

**Ferrosan Medical Devices
A/S**
Sydmarken 5
2860 Søborg
CVR-nr. 32942342

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.05.2018

Dirigent

Navn: Thomas Kastrup Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017	2
Balance pr. 31.12.2017	2
Egenkapitalopgørelse for 2017	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ferrosan Medical Devices A/S
Sydmarken 5
2860 Søborg

CVR-nr.: 32942342
Stiftet: 31.05.2010
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: +4570252860
Hjemmeside: www.ferrosanmedicaldevices.com
E-mail: info@ferrosanmd.com

Bestyrelse

Peter Henrik Kürstein-Jensen, formand
Hans-Christian Bødker Jensen
Johan Fredrik Strömholm
Måns Eskil Barsne
Marianne Vinding Ovesen
Niels Johnny Trebbien, medarbejdervalgt
Kenn Jacob Hilt Hauvre, medarbejdervalgt
Majbrit Thorbjørn Andersen, medarbejdervalgt

Direktion

Henrik Frank Solander Krøis, CEO
Thomas Kastrup Sørensen, CFO

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Ferrosan Medical Devices A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 26.04.2018

Direktion

Henrik Frank Solander Krøis
CEO

Thomas Kastrup Sørensen
CFO

Bestyrelse

Peter Henrik Kürstein-Jensen
formand

Hans-Christian Bødker Jensen

Johan Fredrik Strömholm

Måns Eskil Barsne

Marianne Vinding Ovesen

Niels Johnny Trebbien
medarbejdervalgt

Kenn Jacob Hilt Hauvre
medarbejdervalgt

Majbrit Thorbjørn Andersen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ferrosan Medical Devices A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ferrosan Medical Devices A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kirsten Aaskov Mikkelsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne21358

Nikolaj Thomsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33276

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	469.861	420.366	337.660	272.724	261.941
Bruttoresultat	284.340	256.454	196.956	27.884	194.738
EBITDA	182.037	160.935	121.832	(41.334)	78.462
Driftsresultat	169.328	146.636	109.127	(52.949)	67.847
Resultat af finansielle poster	3.606	(1.635)	(10.802)	(1.725)	(3.397)
Årets resultat	132.946	113.171	77.803	(44.548)	47.171
Samlede aktiver	203.631	235.667	255.653	227.841	212.517
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.545	6.115	8.208	12.897	10.314
Egenkapital	60.005	86.559	110.188	32.385	102.932
Udbytte	134.000	39.500	70.000	0	26.000
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	60,5	61,0	58,3	10,2	74,3
Nettomargin (%)	28,3	26,9	23,0	(16,3)	18,0
Egenkapitalens forrentning (%)	181,4	115,0	109,1	(65,8)	51,1
Soliditetsgrad (%)	29,5	36,7	43,1	14,2	48,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Ferrosan Medical Devices A/S har i 70 år produceret hæmostatiske produkter, og med Spongostan®, Surgifoam® og Surgiflo® er Ferrosan Medical Devices A/S i dag verdens største leverandør af gelatinebaserede, topikale, absorberbare, hæmostatiske produkter.

Kirurger på hospitaler over hele verden skal være i stand til at stoppe blødninger hurtigt og effektivt under operationer, og brugen af hæmostatiske produkter spiller en vigtig rolle heri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ferrosan Medical Devices A/S arbejder løbende på at øge opfyldelsen af kundernes behov, dels ved produktforbedringer og dels ved at sikre stabile leverancer og ensartet kvalitet. Dette har også i 2017 været med til at styrke virksomhedens position i markedet. Derudover er de nyeste produkter introduceret på yderligere nye markeder, hvilket også har bidraget til fremgang.

Driftsresultatet for 2017 viser et overskud på 169.328 t.kr. mod 146.636 t.kr. i 2016. Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud efter skat på 132.946 t.kr. mod 113.171 t.kr. i 2016. Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en balancesum på 203.631 t.kr. (2016: 235.667 t.kr.) og en egenkapital på 60.006 t.kr. (2016: 86.559 t.kr.).

Selskabets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ferrosan Medical Devices A/S forventer i 2018 et øget aktivitetsniveau og deraf følgende øget indtjening.

Forventningerne forudsætter, at valuta- og renteniveauer ikke afviger væsentligt fra nuværende niveau, samt at selskabet er i stand til at øge produktionen for at imødekomme den forventede afsætning.

Særlige risici

Selskabet er som følge af driften og finansieringen eksponeret for ændringer i valutakurser og renteniveau i mindre omfang. Selskabet følger koncernens bestyrelsesgodkendte finanspolitik, der opererer med lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere og udvikle nye produkter, der kan skabe en præference hos slutbrugerne, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Miljømæssige forhold

Virksomheden arbejder kontinuert og målrettet med at indrette sin produktion under hensyntagen til medarbejdere og det omkringliggende miljø.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter også udvikling af nye produkter og videreudvikling på eksisterende produkter. Selskabet har i regnskabsåret aktiveret 2,9 mio.kr. vedrørende udviklingsprojekter mod 5,9 mio.kr. i 2016.

Redegørelse for samfundsansvar

Ferrosan Medical Devices A/S overholder alle lovkrav i relation til sociale hensyn, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption. Selskabet har som følge af organisationens størrelse og begrænsede ressourcer ikke separate CSR-politikker, hvorfor der i beretningen ikke er redegjort særskilt for arbejde med samfundsansvar.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabet har en politik for kønsmæssig ligestilling på alle niveauer i organisationen. Politikken er nedskrevet i personalehåndbogen og beskriver bl.a. muligheden for fleksible karrieremuligheder, arbejdstider mv.

Selskabet har opstillet et måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelseslag på 16-30%. Selskabet har opnået den lavere del af dette mål og arbejder mod at opfylde den højere ende af måltallet i de kommende år. På øvrige ledelseslag opfylder selskabet sin generelle politik, jf. ovenfor.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	469.861	420.366
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(120.211)	(103.511)
Andre eksterne omkostninger		<u>(65.310)</u>	<u>(60.401)</u>
Bruttoresultat		284.340	256.454
Personaleomkostninger	2	(102.303)	(95.519)
Af- og nedskrivninger		<u>(12.709)</u>	<u>(14.299)</u>
Driftsresultat		169.328	146.636
Andre finansielle indtægter	3	8.715	2.009
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(5.109)</u>	<u>(3.644)</u>
Resultat før skat		172.934	145.001
Skat af årets resultat	5	<u>(39.988)</u>	<u>(31.830)</u>
Årets resultat	6	<u>132.946</u>	<u>113.171</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.358	10.267
Udviklingsprojekter under udførelse		15.040	12.181
Immaterielle anlægsaktiver	7	21.398	22.448
Produktionsanlæg og maskiner		9.008	7.827
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.928	15.131
Indretning af lejede lokaler		3.936	7.132
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.600	6.637
Materielle anlægsaktiver	8	57.472	36.727
Anlægsaktiver		78.870	59.175
Råvarer og hjælpematerialer		23.160	26.299
Varer under fremstilling		18.438	14.051
Fremstillede varer og handelsvarer		4.747	9.180
Varebeholdninger		46.345	49.530
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.614	36.309
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.004	4.832
Andre tilgodehavender		16.180	18.551
Periodeafgrænsningsposter	9	4.762	2.574
Tilgodehavender		61.560	62.266
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.400	0
Værdipapirer og kapitalandele		2.400	0
Likvide beholdninger		14.456	64.696
Omsætningsaktiver		124.761	176.492
Aktiver		203.631	235.667

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for udviklingsomkostninger		5.548	2.689
Overført overskud eller underskud		457	4.370
Forslag til udbytte for regnskabsåret		14.000	39.500
Egenkapital		60.005	86.559
Udskudt skat	10	3.661	2.628
Hensatte forpligtelser		3.661	2.628
Anden gæld		24.831	42.317
Langfristede gældsforpligtelser	11	24.831	42.317
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	12.415	14.106
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.919	34.479
Gæld til tilknyttede virksomheder		634	602
Skyldig selskabsskat		38.423	32.474
Anden gæld		29.743	22.502
Kortfristede gældsforpligtelser		115.134	104.163
Gældsforpligtelser		139.965	146.480
Passiver		203.631	235.667
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	40.000	2.689	4.370	39.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(39.500)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(120.000)	0
Overført til reserver	0	2.859	(2.859)	0
Årets resultat	0	0	118.946	14.000
Egenkapital ultimo	40.000	5.548	457	14.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				86.559
Udbetalt ordinært udbytte				(39.500)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(120.000)
Overført til reserver				0
Årets resultat				132.946
Egenkapital ultimo				60.005

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Hæmostatiske produkter	469.861	420.366
	469.861	420.366

Selskabets produkter sælges af samarbejdspartnere over hele verden. Under henvisning til årsregnskabsloven § 96, stk. 1 vises fordeling på geografiske markeder ikke.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	92.112	86.963
Pensioner	8.948	7.500
Andre omkostninger til social sikring	1.243	1.056
	102.303	95.519
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	177	158

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Direktion	7.173	6.063
Bestyrelse	666	475
	7.839	6.538

Vederlag til direktionen indeholder løn til fratrædt direktionsmedlem.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	793	860
Renteindtægter i øvrigt	60	0
Valutakursreguleringer	7.577	1.049
Øvrige finansielle indtægter	285	100
	8.715	2.009

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	341	590
Valutakursreguleringer	2.573	2.825
Øvrige finansielle omkostninger	2.195	229
	5.109	3.644
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	37.498	32.475
Ændring af udskudt skat	1.033	(1.303)
Regulering vedrørende tidligere år	1.457	658
	39.988	31.830

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	14.000	39.500
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	120.000	0
Overført resultat	(1.054)	73.671
	132.946	113.171
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	28.541	12.181
Tilgange	0	2.859
Kostpris ultimo	28.541	15.040
Af- og nedskrivninger primo	(18.274)	0
Årets afskrivninger	(3.909)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.183)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.358	15.040
Udviklingsprojekter		

Ved udgangen af 2016 havde Selskabet færdigudviklet en ny variant af Surgiflo produktgruppen med et produkt sortiment som vil lette arbejdet for operations sygeplejersker mv. Produkterne blev lanceret på dele af selskabets markeder i 2016 og selskabet fortsatte igennem 2017 med udviklingen til godkendelse og introduktion på det amerikanske marked.

I 2017 har selskabet endvidere opstartet arbejdet med produktgodkendelse på nye markeder uden for sine nuværende primære geografiske markeder.

Slutteligt har selskabet i 2017 forsat sin udviklingsportefølje af en kommende ny produktvariant som vil forbedre operationspersonalets arbejdsprocesser inden for det hæmostatiske fokusområde. Forventningen er at produktet kommer på markedet indenfor 5-7 år.

Generelt set er alle udviklingsprojekter under udførelse indregnet til medgåede omkostninger, herunder egne udviklingstimer der vurderes at tilgå og forøge projektets værdi. Der foreligger estimater for det forventede salgspotentiale og indtjening for de enkelte projekter der retfærdiggør værdiansættelsen.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	42.419	33.192	30.232	6.637
Overførsler	3.111	2.211	260	(5.582)
Tilgange	0	0	0	29.545
Kostpris ultimo	45.530	35.403	30.492	30.600
Af- og nedskrivninger primo	(34.592)	(18.061)	(23.100)	0
Årets afskrivninger	(1.930)	(3.414)	(3.456)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.522)	(21.475)	(26.556)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.008	13.928	3.936	30.600

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje og forsikringer.

	2017 t.kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	2.628
Indregnet i resultatopgørelsen	1.033
Ultimo	3.661

Udskudt skat vedrører primært midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier på selskabets anlægsaktiver.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	12.415	14.106	24.831
	12.415	14.106	24.831

Alle langfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 5 år.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	160.187	103.050

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ApS FMD I som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernens samlede bankengagement. Det samlede træk på bankengagementet udgør 633.212 t.kr. pr. 31 december 2017.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Impilo Holding AB, Hölländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
ApS FMD I, Søborg.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og beløbet kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Salget indtægtsføres efter faktureringskriteriet eksklusiv merværdiafgift og med fradrag af returvarer, rabatter og dekorter. Øvrige indtægter indregnes ved levering af de ydelser, der relaterer sig hertil, herunder indregnes royalty, koncessioner m.v., sædvanligvis ud fra aftalernes løbetid.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter kostprisen og de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrations- og distributionsomkostninger samt øvrige omkostninger, der ikke er knyttet til den direkte produktion af varer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager og pension samt øvrige personaleomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år, men kan i visse tilfælde udgøre længere tid, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle koncernens nytte af det udviklede produkt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til det laveste af historisk kostpris (opgjort efter FIFO-princippet) og nettorealisationsværdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag af de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede aktier i tilknyttede virksomheder.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke præsenteret en pengestrømsopgørelse, da selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for det ultimative moderselskab.