

Frederiksen Scientific A/S

Viaduktvej 35
6870 Ølgod
CVR-nr. 36996617

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2018

Dirigent

Navn: Jens Erik Vangkilde

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Frederiksen Scientific A/S
Viaduktvej 35
6870 Ølgod

CVR-nr.: 36996617
Hjemsted: Varde
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Ulrik Mikkelsen, formand
Mette Grunnet
Hans Frederiksen

Direktion

Jens Erik Vangkilde

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Frederiksen Scientific 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.

Ølgod, den 04.04.2018

Direktion

Jens Erik Vangkilde

Bestyrelse

Ulrik Mikkelsen
formand

Mette Grunnet

Hans Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frederiksen Scientific A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frederiksen Scientific 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.

Esbjerg, den 04.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	30.660	30.048	32.858	34.215	35.631
Driftsresultat	3.479	4.135	7.044	8.894	8.695
Resultat af finansielle poster	365	1.193	1.100	913	(259)
Årets resultat	3.208	4.493	6.643	7.577	6.575
Samlede aktiver	54.555	59.252	48.402	50.629	50.088
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.769	3.195	1.842	677	297
Egenkapital	23.515	28.294	23.538	24.811	25.268
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	53	55	59	58	61
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,4	17,3	27,5	30,3	26,4
Soliditetsgrad (%)	43,1	47,8	48,6	49,0	50,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling, fabrikation og handel med udstyr og instrumenter til anvendelse ved undervisning i fysik, kemi og biologi. Aktiviteten udøves ligeledes i det norske datterselskab Frederiksen Scientific AS samt det hollandske datterselskab Eurofysica B.V.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 3.208 t.kr., og selskabets balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på 23.515 t.kr.

Året har været præget af flere investeringer, herunder nyt ERP-system og datterselskabet, Eurofysica B.V. Årets resultat vurderes i lyset heraf som tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Frederiksen Scientific A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden er 43,1% (2016: 47,8%) svarende til en egenkapital pr. 31.12.2017 på 23.515 t.kr. (2016: 28.294 t.kr.). Der er i 2017 udloddet udbytte på 7.900 t.kr.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer i 2018 et resultat på et lidt højere niveau end 2017.

Særlige risici

Valutarisici

På grund af indkøb af råvarer og handelsvare i udlandet har selskabet en valutarisiko. Ændringer i valutakurserne skønnes dog ikke at have nogen væsentlig effekt på indtjeningen.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld i selskabet ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Videnressourcer

Vores aktiviteter omkring udvikling af nye produkter stiller store krav til videnressourcerne. For til stadighed at kunne levere produkter af høj kvalitet og læringsindhold er det afgørende, at vi kan rekruttere og fastholde faglige dygtige og stabile medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Vi søger løbende at reducere vores miljøpåvirkning af omgivelserne og sikre at myndighedskrav overholdes. Vores miljø- og energipolitik stiller forventninger til nedbringelse af vores forbrug af el, vand, og varme samt reducere af spild i produktionen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret afholdt omkostninger til udvikling af nye produkter som følger den teknologiske udvikling i samfundet samt nye krav til undervisning.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		30.659.903	30.048.369
Personaleomkostninger	1	(25.407.254)	(24.941.521)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.773.344)</u>	<u>(971.353)</u>
Driftsresultat		3.479.305	4.135.495
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		957.984	1.804.324
Andre finansielle indtægter	3	515.370	350.725
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.108.197)</u>	<u>(961.845)</u>
Resultat før skat		3.844.462	5.328.699
Skat af årets resultat	5	<u>(636.665)</u>	<u>(835.380)</u>
Årets resultat	6	<u>3.207.797</u>	<u>4.493.319</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.660.016	0
Udviklingsprojekter under udførelse		295.096	337.813
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>5.955.112</u>	<u>337.813</u>
Grunde og bygninger		10.386.725	10.746.950
Produktionsanlæg og maskiner		59.332	341.818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		699.713	787.365
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	3.504.327
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		1.410.060	0
Materielle anlægsaktiver	8	<u>12.555.830</u>	<u>15.380.460</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.939.411	9.735.177
Andre værdipapirer og kapitalandele		90.000	90.000
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>9.029.411</u>	<u>9.825.177</u>
Anlægsaktiver		<u>27.540.353</u>	<u>25.543.450</u>
Råvarer og hjælpematerialer		3.528.767	4.074.171
Varer under fremstilling		1.632.328	1.760.264
Fremstillede varer og handelsvarer		7.496.833	8.447.978
Forudbetalinger for varer		529.259	0
Varebeholdninger		<u>13.187.187</u>	<u>14.282.413</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.747.592	15.978.688
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.958.750	1.900.056
Andre tilgodehavender		239.643	451.958
Periodeafgrænsningsposter	10	429.708	364.164
Tilgodehavender		<u>13.375.693</u>	<u>18.694.866</u>
Likvide beholdninger		<u>451.290</u>	<u>731.195</u>
Omsætningsaktiver		<u>27.014.170</u>	<u>33.708.474</u>
Aktiver		<u>54.554.523</u>	<u>59.251.924</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		230.175	0
Overført overskud eller underskud		19.784.437	19.894.392
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	7.900.000
Egenkapital		<u>23.514.612</u>	<u>28.294.392</u>
Udskudt skat	11	1.333.066	640.837
Andre hensatte forpligtelser	12	235.000	235.000
Hensatte forpligtelser		<u>1.568.066</u>	<u>875.837</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.798.840	5.216.396
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.037.000	2.520.991
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>6.835.840</u>	<u>7.737.387</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	858.755	801.062
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		7.930.862	890.435
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.098.385	4.086.610
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.785.717	5.707.269
Gæld til tilknyttede virksomheder		767.129	2.957.085
Skyldig selskabsskat		0	905.037
Anden gæld	14	6.195.157	6.996.810
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.636.005</u>	<u>22.344.308</u>
Gældsforpligtelser		<u>29.471.845</u>	<u>30.081.695</u>
Passiver		<u>54.554.523</u>	<u>59.251.924</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabs- året
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	500.000	0	19.894.392	7.900.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.900.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(284.575)	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	252.562	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(55.564)	0
Overført til reserver	0	230.175	(230.175)	0
Årets resultat	0	0	207.797	3.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	230.175	19.784.437	3.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				28.294.392
Udbetalt ordinært udbytte				(7.900.000)
Valutakursreguleringer				(284.575)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				252.562
Skat af egenkapitalbevægelser				(55.564)
Overført til reserver				0
Årets resultat				3.207.797
Egenkapital ultimo				23.514.612

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.208.040	22.614.868
Pensioner	1.691.861	1.709.279
Andre omkostninger til social sikring	507.353	617.374
	25.407.254	24.941.521
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	55
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.488.646	1.499.638
	1.488.646	1.499.638
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	676.996	15.919
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	67.228	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.032.540	978.829
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(3.420)	(23.395)
	1.773.344	971.353
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	11.427	19.437
Renteindtægter i øvrigt	0	1
Valutakursreguleringer	483.492	331.251
Øvrige finansielle indtægter	20.451	36
	515.370	350.725

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	31.148	0
Valutakursreguleringer	520.190	512.526
Øvrige finansielle omkostninger	556.859	449.319
	1.108.197	961.845
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	867.780
Ændring af udskudt skat	636.041	(84.885)
Regulering vedrørende tidligere år	624	52.485
	636.665	835.380
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	7.900.000
Overført resultat	207.797	(3.406.681)
	3.207.797	4.493.319

Noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	1.781.138
Overførsler	3.504.327	0
Tilgange	2.832.685	24.511
Afgange	0	(91.199)
Kostpris ultimo	<u>6.337.012</u>	<u>1.714.450</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.443.325)
Årets nedskrivninger	0	(67.228)
Årets afskrivninger	(676.996)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	91.199
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(676.996)</u>	<u>(1.419.354)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.660.016</u>	<u>295.096</u>

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af apparater til brug for undervisningsbrug. Dette foregår i en løbende proces og værdiansættes individuelt i forhold til ibrugtagningstidspunktet og vurdering af markedet mv.

Noter

	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	kr.	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.447.922	10.911.143	3.099.360	3.504.327
Overførsler	0	0	0	(3.504.327)
Tilgange	24.652	11.782	322.260	0
Afgange	0	(123.500)	(11.927)	0
Kostpris ultimo	16.472.574	10.799.425	3.409.693	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.700.971)	(10.569.326)	(2.311.994)	0
Årets afskrivninger	(384.878)	(248.350)	(399.311)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	77.583	1.325	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.085.849)	(10.740.093)	(2.709.980)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.386.725	59.332	699.713	0
				Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver
				kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				0
Overførsler				0
Tilgange				1.410.060
Afgange				0
Kostpris ultimo				1.410.060
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				1.410.060

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	17.738.125	90.000
Overførsler	184.459	0
Kostpris ultimo	17.922.584	90.000
Nedskrivninger primo	(8.002.948)	0
Valutakursreguleringer	(284.575)	0
Overførsler	(184.459)	0
Afskrivninger på goodwill	(337.122)	0
Andel af årets resultat	1.295.106	0
Udbytte	(1.580.033)	0
Andre reguleringer	110.858	0
Nedskrivninger ultimo	(8.983.173)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.939.411	90.000
	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Frederiksen Scientific AS	Drammen, Norge	100,0
Eurofysica B.V.	Rosmalen, Holland	100,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetaling af omkostninger der relaterer sig til 2018.

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.310.125	74.319
Materielle anlægsaktiver	1.299.718	1.520.700
Varebeholdninger	(829.338)	(939.663)
Gældsforpligtelser	(13.933)	(14.519)
Fremførbare skattemæssige underskud	(433.506)	0
	1.333.066	640.837
Bevægelser i året		
Primo	640.837	
Indregnet i resultatopgørelsen	637.288	
Indregnet direkte på egenkapitalen	55.564	
Regulering primo	(623)	
Ultimo	1.333.066	

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter en generel hensættelse til imødekommelse af eventuel udgift til dækning af forsikrede varer ved forsendelse til selskabets kunder.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	430.755	429.053	4.798.840	3.168.916
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	428.000	372.009	2.037.000	325.000
	858.755	801.062	6.835.840	3.493.916

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.699.091	2.216.715
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.111.624	982.760
Feriepengeforpligtelser	2.480.703	2.621.034
Afledte finansielle instrumenter	563.739	816.301
Anden gæld i øvrigt	340.000	360.000
	6.195.157	6.996.810

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på i alt 564 t.kr. Renteswapperne er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswapperne har en samlet restgæld på samlet 2.067 mio.kr. og sikrer en fast rente på henholdsvis 3,66% og 3,79% i restløbetiden på 2 og 3 år. Banklånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	709.000	522.000

16. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Genua A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskattningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatten kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er ikke, udover sædvanligt for branchen, eventualforpligtelser pr. 31.12.2017.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for debitorer:

Arbejdsgarantier	168.962
------------------	---------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditgæld:

2 stk. realkreditpantebreve, i alt 7.792 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>10.386.724</u>
Ubenyttet skadeløsbrev	<u>4.000.000</u>

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Genua A/S er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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. Tilgodehavender, 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger samt ændring i lagre af råvarer, handelsvare, færdigvarer og varer under fremstilling.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med Genua A/S som administrationselskab. 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 erhvervede immaterielle anlægsaktiver i form af software og udviklingsprojekter under udførelse 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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver måles til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Produktionsbygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6½ år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6½ år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Genua A/S, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.