

FPE Et ApS

Helsingørsvej 38
3480 Fredensborg

CVR-nr. 37 80 07 75

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 25. April 2018


Kurt Holmsted

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FPE Et ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 25. april 2018

Direktion:

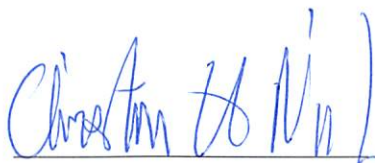


Christen H. Nielsen

Bestyrelse:



Kurt Holmsted
formand



Christen H. Nielsen



Bernd Petersen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i FPE Et ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FPE Et ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som virksomheden, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskabet og 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, bevidste 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 koncernens og virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og virksomheden ikke længere kan fortsætte driften
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf
- opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning


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

København, den 25. april 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Klaus Rytz
statsaut. Revisor
MNE-nr. 33205

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

FPE Et ApS
Helsingørsvej 38
3480 Fredensborg

CVR-nr.:	37 80 07 75
Stiftet:	16. juni 2016
Hjemstedskommune:	Fredensborg
Regnskabsår:	1. januar – 31. december

Direktion

Christen H. Nielsen

Direktion

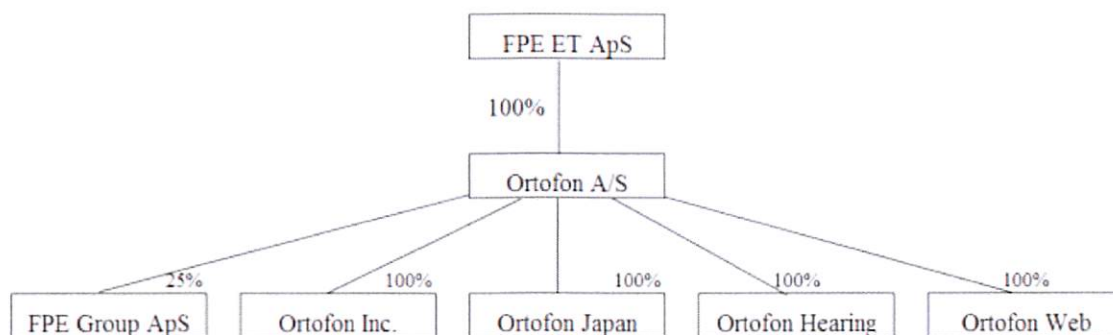
Kurt Holmsted, formand
Christen H. Nielsen
Bernd Petersen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2017	16. juni – 31. december 2016
Bruttofortjeneste	67.683	28.790
Resultat før finansielle poster	22.253	9.155
Resultat af finansielle poster	-3.715	-984
Årets resultat	12.691	5.256
Balancesum	190.811	185.587
Egenkapital	42.153	30.857
Investering i materielle anlægsaktiver	4.627	7.714
Afkastningsgrad	11,8%	4,9 %
Soliditetsgrad	22,1%	16,6 %
Egenkapitalforrentning	34,8%	17,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	114	114

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Recommendations & ratios". De anførte hoved- og nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finansierings- og holdingvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i selskaber, der direkte eller gennem andre selskaber driver virksomhed indenfor eksportvirksomhed, produktions- og udviklingsvirksomhed.

Selskabets væsentligste kapitalandel udgøres af Ortofon A/S.

Ortofon har to hovedaktiviteter. Den ene er produktion og salg af pickupper til afspilning af grammofonplader.

Den anden er produktion af teknisk gummi, TPE-præcisionskomponenter og mekanisk mikromontage.

Denne aktivitet retter sig mod høreapparat- og medico-industrien

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 12.691 tkr. sammenlignet med 5.256 tkr. i 2016, primært påvirket positivt af resultat af kapitalandele i den tilknyttede virksomhed, hvilket anses som tilfredsstillende. Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 42.153 tkr. sammenlignet med 30.857 tkr. pr. 31. december 2016.

Ortofons resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 19.001 tkr. sammenlignet med 17.287 tkr. i 2016.

Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 31.398 tkr. sammenlignet med 30.592 tkr. pr. 31. december 2016.

Virksomheden havde fremgang i såvel pickup-forretningen som B2B-forretningen. Produktporteføljen fornyes som en del af den overordnede strategi kontinuerligt i både pickup- og B2B-forretningen.

Forventet udvikling

Der forventes for 2018 et resultat lidt højere end 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Resultatopgørelse**

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	16/6 – 31/12 2016	2017	16/6 – 31/12 2016
Bruttoresultat		67.683	28.790	0	0
Distributionsomkostninger	2	-15.870	-5.687	0	0
Administrationsomkostninger	2	-29.560	-13.948	-3.666	-80
Resultat før finansielle poster		22.253	9.155	-3.666	-80
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	19.001	6.352
Finansielle indtægter	3	913	811	134	0
Finansielle omkostninger	4	-4.628	-1.795	-3.542	-1.325
Resultat før skat		18.538	8.171	11.927	4.947
Skat af årets resultat	5	-5.847	-2.915	764	309
Årets resultat	6	12.691	5.256	12.691	5.256

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	7				
Goodwill		102.790	106.381	0	0
Software		2.726	2.909	0	0
Udviklingsprojekter		73	100	0	0
		<u>105.589</u>	<u>109.390</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
	8				
Grunde og bygninger		3.305	3.509	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.995	2.074	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.143	9.919	0	0
		<u>16.443</u>	<u>15.502</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
	9				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	134.187	136.973
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75	0	0	0
Deposita		613	758	0	0
		<u>688</u>	<u>758</u>	<u>134.187</u>	<u>136.973</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>122.720</u>	<u>125.650</u>	<u>134.187</u>	<u>136.973</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		20.773	15.330	0	0
Varer under fremstilling		189	1.262	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer		9.022	10.475	0	0
		<u>29.984</u>	<u>27.067</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.918	15.327	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.688	12.369	551	0
Andre tilgodehavender		811	896	0	0
Selskabsskat		1.162	672	764	309
Periodeafgrænsningsposter		968	1.069	0	0
Udskudt skatteaktiv		104	134	0	0
		<u>35.651</u>	<u>30.467</u>	<u>1.315</u>	<u>309</u>
Likvide beholdninger		<u>2.456</u>	<u>2.403</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>68.091</u>	<u>59.937</u>	<u>1.315</u>	<u>309</u>
AKTIVER I ALT		<u>190.811</u>	<u>185.587</u>	<u>135.502</u>	<u>137.282</u>

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Balance**

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
PASSIVER					
Egenkapital					
Virksomhedskapital	10	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	4.162	6.948
Overført resultat		41.153	29.857	36.991	22.909
Egenkapital		42.153	30.857	42.153	30.857
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat		1.622	1.696	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.622	1.696	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter	11	27.295	3.639	23.824	0
Leasingforpligtelser		2.622	2.202	0	0
Ansvarlig lånekapital		28.752	66.000	28.752	66.000
Gældsbreve		25.000	25.452	25.000	25.452
		83.669	97.293	77.576	91.452
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	14.000	14.000	14.000	14.000
Kreditinstitutter		33.139	30.018	0	593
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.889	4.543	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	305
Selskabsskat		4.651	1.696	0	0
Anden gæld		7.688	5.484	1.773	75
		63.367	55.741	15.773	14.973
Gældsforpligtelser i alt		147.036	153.034	93.349	106.425
PASSIVER I ALT		190.811	185.587	135.502	137.282
Kontraktlige forpligtelser og eventuelposter	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncern		
	Aktie- kapital	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.000	29.857	30.857
Årets nettoopskrivning	0	-1.395	-1.395
Overført via resultatdisponering	0	12.691	12.691
Egenkapital 31. december 2017	1.000	41.153	42.153

tkr.	Modervirksomhed			
	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning ved indre værdi- metode	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.000	6.948	22.909	30.857
Årets nettoopskrivning i dattervirksomhed	0	-1.395	0	-1.395
Overført via resultatdisponering	0	-1.391	14.082	12.691
Egenkapital 31. december 2017	1.000	4.162	36.991	42.153

FPE Et ApS

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 37 80 07 75

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Pengestrømsopgørelse**

tkr.	Note	Koncern	
		2017	16/6 – 31/12 2016
Årets resultat		12.691	5.255
Reguleringer	15	15.892	7.108
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		28.583	12.363
Ændring i driftskapital	16	-6.541	-2.231
Pengestrøm fra drift før finansielle poster		22.042	10.132
Renteindbetalinger og lignende		913	811
Renteudbetalinger og lignende		-4.628	-1.795
Pengestrømme fra ordinær drift		18.327	9.148
Betalt selskabsskat		-3.426	4.359
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.901	13.507
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter		0	-132.972
Køb af anlægsaktiver		-4.796	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-4.796	-132.972
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser		0	96.841
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-13.172	0
Pengestrøm til finansieringsaktivitet		-13.172	96.841
Årets pengestrøm		-3.067	-22.624
Likvider ultimo		-3.067	-22.624
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		-30.683	2.402
Likvider 31. december		-30.683	2.402

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FPE Et ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FPE Et ApS og dattervirksomheder, hvori FPE Et ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. En oversigt over koncernen fremgår på side 7.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til danske kroner med en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes med balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders primo egenkapital og resultater til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og –tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af investeringer i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af underlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms ® 2015.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, og afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab samt efter afskrivning på goodwill.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og –tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Ved indikation på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Indikationer foreligger, hvis udloddet udbytte overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheden.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede rettigheder og goodwill, aktiverede udviklingsomkostninger, erhvervede rettigheder samt software.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 30 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmarkedsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 30 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Ved indikation på nedskrivningsbehov foretages nedskrivningstest. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

Andre finansielle aktiver

Andre finansielle anlægsaktiver består af deposita, som indregnes til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

1 Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med renteomkostninger.

Finansielle leasingforpligtelser indregnes som finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	16/6 – 31/12 2016	2017	16/6 – 31/12 2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	40.597	17.281	0	0
Pensioner	2.919	1.231	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0	0	0
Andre personaleomkostninger	972	466	0	0
	<u>44.488</u>	<u>18.978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>114</u>	<u>114</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktionsomkostninger	35.898	14.875	0	0
Distributionsomkostninger	6.216	3.088	0	0
Administrationsomkostninger	2.374	1.015	0	0
	<u>44.488</u>	<u>18.978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I personaleomkostninger indgår løn og vederlag til selskabets direktion og bestyrelse med 1.440 tkr. (2016: 1.457 tkr.)				
3 Finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	905	802	134	0
Andre finansielle indtægter	8	9	0	0
	<u>913</u>	<u>811</u>	<u>134</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	873
Andre finansielle omkostninger	4.628	1.795	3.542	452
	<u>4.628</u>	<u>1.795</u>	<u>3.542</u>	<u>1325</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.029	2.045	-764	-309
Årets regulering af udskudt skat	-182	870	0	0
	<u>5.847</u>	<u>2.915</u>	<u>-764</u>	<u>-309</u>

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	16/6 – 31/12 2016	2017	16/6 – 31/12 2016
6 Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	12.691	5.256	14.082	-1.096
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.391	6.352
	<u>12.691</u>	<u>5.256</u>	<u>12.691</u>	<u>5.256</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Software	Udvik- lingspro- jekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.909	100	107.728	110.737
Tilgang i årets løb	238	0	0	238
Kostpris 31. december 2017	<u>3.147</u>	<u>100</u>	<u>107.728</u>	<u>110.975</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-1.347	-1.347
Årets afskrivninger	-421	-27	-3.591	-4.039
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-421</u>	<u>-27</u>	<u>-4.938</u>	<u>-5.386</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>2.726</u>	<u>73</u>	<u>102.790</u>	<u>105.589</u>

tkr.	2017	16/6 – 31/12 2016
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver indregnes således:		
Administrationsomkostninger	4.039	1.347
	<u>4.039</u>	<u>1.347</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.714	3.453	11.094	18.261
Kursregulering dattervirksomheder	0	0	-12	-12
Tilgang i årets løb	0	2.517	2.110	4.627
Afgang i årets løb	0	0	-47	-47
Kostpris 31. december 2017	3.714	5.970	13.145	22.829
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	205	368	2.186	2.759
Kursregulering dattervirksomheder	0	0	-6	-6
Årets afskrivninger	204	1.607	1.829	3.640
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-7	-7
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	409	1.975	4.002	6.386
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.305	3.995	9.143	16.443
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	0	2.816	2.816
tkr.			2017	16/6 – 31/12 2016
Af- og nedskrivninger fordeles således i koncernen:				
Produktionsomkostninger			3.007	2.291
Distributionsomkostninger			190	146
Administrationsomkostninger			443	322
			3.640	2.759

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Modervirksomhed	
	2017	16/6 – 31/12 2016
9 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	130.025	0
Tilgange	0	130.025
Kostpris 31. december	130.025	130.025
Værdireguleringer 1. januar	6.948	0
Udbytte 2017	-16.800	0
Regulering i Ortofon	-1.395	596
Årets resultat	19.000	7.699
Afskrivning på goodwill	-3.591	-1.347
Værdireguleringer 31. december	4.162	6.948
Regnskabsmæssig værdi 31. december	134.187	136.973
Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Ortofon A/S	Nakskov	100%
Finansielle anlægsaktiver		
	Kapita- landele i associ- erede virksom- heder	Deposita
tkr.		
Kostpris 1. januar 2017	0	758
Tilgang i årets løb	75	0
Afgang i årets løb	0	-145
Kostpris 31. december 2017	75	613
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	75	613

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 10.000 anparter a nominelt 100 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

11 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Koncern			
	1. januar 2017	31. de- cember 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	3.639	27.295	0	27.295
Leasing forpligtelser	2.202	2.622	0	0
Ansvarlig lånekapital	80.000	42.752	14.000	0
Gældsbreve	25.000	25.000	0	0
	<u>110.841</u>	<u>97.669</u>	<u>14.000</u>	<u>27.295</u>

tkr.	Modervirksomhed			
	1. januar 2017	31. de- cember 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	0	23.824	0	23.824
Ansvarlig lånekapital	80.000	42.752	14.000	0
Gældsbreve	25.000	25.000	0	0
	<u>105.000</u>	<u>91.576</u>	<u>14.000</u>	<u>23.824</u>

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige kreditorer og er afdragsfri og uopsigelig, indtil kreditinstituttet tillader, at lånene indfries.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og operationelle leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 5 år med i alt 604 tkr. (2016: 2.590 tkr.)

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter og renter inden for sambeskatninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet kapitalandele i dattervirksomheder nom. 4.800 tkr. (2016: 4.800 tkr.) til sikkerhed for bankgæld.

14 Nærtstående parter

FPE Et ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse i virksomheden.

tkr.	Koncern	
	2017	16/6 – 31/12 2016
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-913	-811
Finansielle omkostninger	4.628	1.795
Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.678	4.106
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg	40	-1.444
Kursregulering i kapitalandele i døtre	-1.388	547
Skat af årets resultat	5.847	2.915
	<u>15.892</u>	<u>7.108</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.768	-27.067
Ændring i tilgodehavender	-4.724	-29.661
Ændring i kortfristet gæld	951	54.497
	<u>-6.541</u>	<u>-2.231</u>