

FlowCon International ApS

Trafikcenter Allé 17, 4200 Slagelse
CVR-nr. 79 30 09 18

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.04.18

Bjarne Wittendorf Ibsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

FlowCon International ApS
Trafikcenter Allé 17
4200 Slagelse
Telefon: 58 50 52 30
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 79 30 09 18
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Torben W. Ibsen

Bestyrelse

David E. Griswold
Martin W. Pickett
Bjarne W. Ibsen
Torben W. Ibsen
Hans Østergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for FlowCon International ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 26. marts 2018

Direktionen

Torben W. Ibsen

Bestyrelsen

David E. Griswold

Martin W. Pickett

Bjarne W. Ibsen

Torben W. Ibsen

Hans Østergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FlowCon International ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FlowCon International ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

Slagelse, den 26. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kasper Green Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33213

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	1.402	6.426	3.731	42	12.100
Indeks	12	53	31	-	100
Finansielle poster i alt	382	1.418	1.492	1.552	-217
Indeks	-176	-653	-688	-715	100
Årets resultat	1.667	6.629	4.573	1.579	9.079
Indeks	18	73	50	17	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	60.722	63.564	61.369	62.481	62.092
Indeks	98	102	99	101	100
Egenkapital	35.281	36.749	34.247	34.305	32.546
Indeks	108	113	105	105	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.520	8.951	4.130	2.214	9.676
Investeringer	1.348	746	-791	-2.430	-2.321
Finansiering	-3.000	-4.000	-5.000	0	-5.000
Årets pengestrømme	-132	5.697	-1.661	-216	2.355

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	19%	13%	5%	30%
Afkast af investeret kapital	11%	8%	0%	31%	8%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	28	27	27	30	26
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Afkast af investeret kapital:
$$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$$

EBITA: Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Investeret kapital ekskl. goodwill: Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af at drive virksomhed med udvikling, produktion og markedsføring af produkter til vandbårne energisystemer og dermed beslægtet virksomheder i forskellige lande.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.666.584 mod DKK 6.629.366 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.280.774.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2018 et forbedret resultat i forhold til regnskabsåret 2017.

Særlige risici*Valutarisici*

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Eksternt miljø

Selskabets aktiviteter ved produktion, markedsføring og salg af produkter til vandbårne energisystemer påvirker ikke det eksterne miljø i usædvanlig grad.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet har i efter statusdagen tabt en retssag, som har medført et tab på DKK 1,2 mio.

Udover ovenstående er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Note	2017 DKK	2016 DKK
	18.029.783	21.634.456
Bruttofortjeneste		
1 Personaleomkostninger	-14.341.007	-13.100.236
	3.688.776	8.534.220
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.287.063	-2.107.731
	1.401.713	6.426.489
Resultat før finansielle poster		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.275.788	2.365.800
Andre finansielle indtægter	2.496.357	2.317.253
Andre finansielle omkostninger	-3.390.344	-3.265.230
	1.783.514	7.844.312
Resultat før skat		
Skat af årets resultat	-116.930	-1.214.946
	1.666.584	6.629.366
Årets resultat		

2 Resultatdisponering

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Produktionsanlæg og maskiner	5.939.812	5.791.231
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	888.581	1.006.795
Materielle anlægsaktiver under udførelse	531.591	1.730.225
3 Materielle anlægsaktiver i alt	7.359.984	8.528.251
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.212.690	4.334.783
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.212.690	4.334.783
Anlægsaktiver i alt	11.572.674	12.863.034
Fremstillede varer og handelsvarer	35.768.356	37.973.471
Varebeholdninger i alt	35.768.356	37.973.471
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.962.736	10.675.330
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	78.637	196.122
Tilgodehavende selskabsskat	410.183	380.892
Andre tilgodehavender	441.649	355.865
5 Periodeafgrænsningsposter	621.929	700.795
Tilgodehavender i alt	12.515.134	12.309.004
Likvide beholdninger	865.519	418.270
Omsætningsaktiver i alt	49.149.009	50.700.745
Aktiver i alt	60.721.683	63.563.779

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.766.415	6.700.855
	Overført resultat	26.014.359	26.548.209
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	35.280.774	36.749.064
6	Hensættelser til udskudt skat	197.738	230.628
7	Andre hensatte forpligtelser	1.204.124	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.401.862	230.628
8	Anden gæld	7.000.000	7.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.000.000	7.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.986.046	7.407.316
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.094.902	10.235.765
	Gæld til tilknyttede virksomheder	109.814	0
	Gæld til associerede virksomheder	275.000	412.500
	Anden gæld	1.573.285	1.528.506
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.039.047	19.584.087
	Gældsforpligtelser i alt	24.039.047	26.584.087
	Passiver i alt	60.721.683	63.563.779
9	Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.000	4.396.201	25.350.976	4.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-127.479	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.432.133	1.197.233	3.000.000
Saldo pr. 31.12.16	500.000	6.700.855	26.548.209	3.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	500.000	6.700.855	26.548.209	3.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-134.874	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.467.131	2.467.131	0
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.667.565	-3.000.981	3.000.000
Saldo pr. 31.12.17	500.000	5.766.415	26.014.359	3.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	1.666.584	6.629.366
10 Reguleringer	2.022.192	1.893.654
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.205.117	-8.513.750
Tilgodehavender	-176.839	5.837.571
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.140.863	4.936.116
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	17.091	467.227
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.593.282	11.250.184
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.496.357	2.317.253
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.390.344	-3.265.230
Betalt selskabsskat	-179.111	-1.351.075
Pengestrømme fra driften	1.520.184	8.951.132
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.118.796	-2.120.781
Salg af materielle anlægsaktiver	0	11.200
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-500.000
Modtaget udbytte	2.467.131	3.355.878
Pengestrømme fra investeringer	1.348.335	746.297
Betalt udbytte	-3.000.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-3.000.000	-4.000.000
Årets samlede pengestrømme	-131.481	5.697.429
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	418.270	427.612
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-7.407.316	-13.114.087
Likvide beholdninger ved årets slutning	-7.120.527	-6.989.046
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	865.519	418.270
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.986.046	-7.407.316
I alt	-7.120.527	-6.989.046

	2017	2016
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	11.994.154	10.759.689
Pensioner	1.770.903	1.657.942
Andre omkostninger til social sikring	240.934	235.928
Andre personaleomkostninger	335.016	446.677
I alt	14.341.007	13.100.236
<hr/>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	28	27

2. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.667.565	2.432.133
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	-3.000.981	1.197.233
I alt	1.666.584	6.629.366

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.17	20.251.481	5.964.420	1.730.225
Tilgang i året	1.955.929	361.501	1.242.552
Afgang i året	0	0	-2.441.186
Kostpris pr. 31.12.17	22.207.410	6.325.921	531.591
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-14.460.250	-4.957.625	0
Afskrivninger i året	-1.807.348	-479.715	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-16.267.598	-5.437.340	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	5.939.812	888.581	531.591

4. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i joint ventures	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.17	1.021.990	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	1.021.990	0	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	3.344.976	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-134.874	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.673.788	0	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.467.131	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	2.416.759	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	-464.333	0	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	34.150	0	0	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.204.124	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	773.941	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.212.690	0	0	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Flowcon Tech JLT, Dubai	100%	2.129.645	2.232.101	2.129.645
Flowcon International Pte. Ltd., Singapore	100%	2.083.046	365.481	2.083.046
FlowCon IVC A/S, Slagelse	100%	-2.736.014	-930.016	0

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

5. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	621.929	700.795
I alt	621.929	700.795

6. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	230.628	234.790
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-32.890	-4.162
Udskudt skat pr. 31.12.17	197.738	230.628

7. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder
Hensat i året	0	1.204.124
Forpligtelser pr. 31.12.17	0	1.204.124
	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.204.124	0
Kortfristede forpligtelser	0	0
I alt	1.204.124	0

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Anden gæld	7.000.000	7.000.000	7.000.000
I alt	7.000.000	7.000.000	7.000.000

9. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

En konkurrerende virksomhed har anlagt retssag mod selskabet. Retssagen har ikke medført endelig dom på statusdagen.

	2017 DKK	2016 DKK
--	-------------	-------------

10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-11.200
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.287.063	2.107.731
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.275.788	-2.365.800
Finansielle indtægter	-2.496.357	-2.317.253
Finansielle omkostninger	3.390.344	3.265.230
Skat af årets resultat	116.930	1.214.946
I alt	2.022.192	1.893.654

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.