

Hagens Fjedre A/S

Hagensvej 13
9530 Støvring
CVR-nr. 89490413

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.12.2017

Dirigent

Navn: Henrik Emil Hagens

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.09.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hagens Fjedre A/S
Hagensvej 13
9530 Støvring

CVR-nr.: 89490413
Hjemsted: Rebild
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Nils Dorin Jacobsen, formand
Ole Juul Jørgensen
Kurt Bob Johansen
Carsten Wengel
Henrik Emil Hagens
Johnny Břejner Hansen

Direktion

Henrik Emil Hagens, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Hagens Fjedre A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 14.12.2017

Direktion

Henrik Emil Hagens
administrerende direktør

Bestyrelse

Nils Dorin Jacobsen
formand

Ole Juul Jørgensen

Kurt Bob Johansen

Carsten Wengel

Henrik Emil Hagens

Johnny Brejner Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hagens Fjedre A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hagens Fjedre A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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, fortager 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 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 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 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 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 selskabet 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 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 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.

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.

Aalborg, den 14.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Skovsgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	89.194	62.805	58.679	55.909	54.601
Driftsresultat	17.678	13.978	11.427	9.826	11.224
Resultat af finansielle poster	(1.827)	(1.677)	(1.243)	(1.391)	(1.696)
Årets resultat	12.537	9.665	7.110	5.552	6.625
Samlede aktiver	138.704	90.874	87.931	86.907	85.544
Investeringer i materielle anlægsaktiver	24.774	3.485	7.380	7.403	5.518
Egenkapital	66.458	57.332	50.445	45.462	41.422
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	20,3	17,9	14,8	12,8	16,8
Soliditetsgrad (%)	47,9	63,1	57,4	52,3	48,4
Afkastningskrav (%)	12,7	15,4	13,0	11,3	13,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Afkastningskrav (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens forrentning af den investerede kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været produktion og salg af produkter inden for fjederbranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat på 15.852 t.kr. finder vi tilfredsstillende i et konkurrencepræget marked. Resultatet er i tråd med vores forventninger og er en følge af øget aktivitet samt opkøb af Spring System I Torsås AB, som har bidraget positivt til resultatet. Endvidere fortsatte den positive udvikling af tilknyttede virksomheder i Kina i regnskabsåret.

Forventet udvikling

Med opkøbet af Spring Systems i Torsås AB er platformen skabt for yderligere forbedret rådgivning og produktudvikling med henblik på at skabe merværdi for kunderne.

Som følge af en væsentlig større produktplatform og derigennem positive salgssynergier mellem alle selskaber i Hagens Spring Group forventes en fortsat global vækst og øgning af indtjeningen for koncernen.

Samtidig opretholdes fokus på fortsat effektiv produktion med et højt kvalitetsniveau med anvendelse af såvel TS/IATF 16949 og ISO 9001.

Resultat før renter forventes for det kommende år således at slutte i niveauet 5 – 10% højere end indeværende år.

Videnressourcer

Hagens Spring Group er en global underleverandør med fremstilling af specialprodukter tilpasset kundens behov og ønsker. Dette skaber en stor teknisk platform og viden om produkterne, produktudvikling, kvalitet, materialevalg og rette fremstillingsmetoder, som er afgørende med henblik på at give kunderne den bedste rådgivning.

Vor viden vedligeholdes løbende gennem kontakter og udviklingsprojekter med kunder samt forskere og branchefolk i ind- og udland. Der deltages i relevante brancherelaterede kurser, kongresser og udviklingsforsøg på internationalt plan.

Miljømæssige forhold

Hagens Spring Group er fokuseret på et godt miljø og har alle miljøgodkendelser til nuværende aktiviteter.

Hagens Spring Group har fokus på løbende energiforbedringstiltag og er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001.

Hagens Spring Group har løbende fokus på at forbedre de miljømæssige forhold og har via forbedringer reduceret såvel materiale som energispild.

Ledelsesberetning

Frivillig oplysning om samfundsansvar

Hagens Spring Group er fokuseret på at behandle interessenter, herunder kunder, leverandører og medarbejdere med høj etisk kodeks. Derfor vælges blandt andet kun leverandører, som lever op til den høje standard. Til understøttelse heraf henvises blandt andet til koncernens CSR politik og miljøpolitik på www.hagens.com.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har løbende udviklingsaktiviteter internt, sammen med kunder og relevante organisationer. Disse omkostninger udgiftsføres løbende i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		89.194.096	62.805
Personaleomkostninger	1	(63.555.376)	(43.433)
Af- og nedskrivninger	2	(7.960.375)	(5.394)
Driftsresultat		17.678.345	13.978
Andre finansielle indtægter		546.172	827
Andre finansielle omkostninger		(2.372.739)	(2.504)
Resultat før skat		15.851.778	12.301
Skat af årets resultat	3	(3.314.673)	(2.636)
Årets resultat	4	12.537.105	9.665

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Goodwill		559.632	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	559.632	0
Grunde og bygninger		11.172.098	9.787
Produktionsanlæg og maskiner		32.047.257	16.348
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.597.977	2.333
Materielle anlægsaktiver	6	44.817.332	28.468
Deposita		531.241	531
Finansielle anlægsaktiver	7	531.241	531
Anlægsaktiver		45.908.205	28.999
Råvarer og hjælpematerialer		22.164.745	13.439
Varer under fremstilling		6.999.566	4.346
Fremstillede varer og handelsvarer		12.386.019	8.398
Varebeholdninger		41.550.330	26.183
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.093.528	22.046
Andre tilgodehavender		1.366.215	523
Periodeafgrænsningsposter		3.588.071	332
Tilgodehavender		44.047.814	22.901
Likvide beholdninger		7.197.711	12.791
Omsætningsaktiver		92.795.855	61.875
Aktiver		138.704.060	90.874

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Overført overskud eller underskud		62.357.841	53.232
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500
Egenkapital		66.457.841	57.332
Udskudt skat	8	3.601.545	1.383
Hensatte forpligtelser		3.601.545	1.383
Gæld til realkreditinstitutter		7.558.939	6.838
Finansielle leasingforpligtelser		4.092.141	599
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		11.214.326	1.846
Langfristede gældsforpligtelser	9	22.865.406	9.283
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	4.996.402	1.459
Bankgæld		4.923.093	1.063
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.022.881	8.742
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.013	8
Skyldig selskabsskat		2.040.421	1.938
Anden gæld		13.787.458	9.666
Kortfristede gældsforpligtelser		45.779.268	22.876
Gældsforpligtelser		68.644.674	32.159
Passiver		138.704.060	90.874
Finansielle instrumenter	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	53.233.276	3.500.000	57.333.276
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(317.421)	0	(317.421)
Værdireguleringer	0	404.881	0	404.881
Årets resultat	0	9.037.105	3.500.000	12.537.105
Egenkapital ultimo	600.000	62.357.841	3.500.000	66.457.841

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		17.678.345	13.978
Af- og nedskrivninger		7.960.375	5.394
Ændringer i arbejdskapital	10	(20.591.063)	(3.027)
Øvrige reguleringer		254.199	290
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.301.856	16.635
Modtagne finansielle indtægter		546.172	827
Betalte finansielle omkostninger		(2.372.739)	(2.504)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.098.342)	(1.903)
Pengestrømme vedrørende drift		376.947	13.055
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(639.579)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(24.774.034)	(3.484)
Salg af materielle anlægsaktiver		211.830	33
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(50)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(25.201.783)	(3.501)
Optagelse af lån		20.124.793	0
Afdrag på lån mv.		(3.004.446)	(2.931)
Udbetalt udbytte		(3.500.000)	(3.200)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	11	1.750.621	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		15.370.968	(6.131)
Ændring i likvider		(9.453.868)	3.423
Likvider primo		11.728.486	8.305
Likvider ultimo		2.274.618	11.728
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.197.711	12.791
Kortfristet gæld til banker		(4.923.093)	(1.063)
Likvider ultimo		2.274.618	11.728

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	53.776.911	38.660
Pensioner	7.776.219	2.955
Andre omkostninger til social sikring	2.002.246	1.818
	63.555.376	43.433
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	173	114
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.770.865	2.631
	2.770.865	2.631
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	79.947	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.506.936	5.427
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	373.492	(33)
	7.960.375	5.394
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.367.846	2.682
Ændring af udskudt skat	(53.173)	(24)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(22)
	3.314.673	2.636
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.500
Overført resultat	9.037.105	6.165
	12.537.105	9.665

Koncernens noter

			Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Tilgange			639.579
Kostpris ultimo			639.579
Årets afskrivninger			(79.947)
Af- og nedskrivninger ultimo			(79.947)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			559.632
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	23.576.807	93.082.090	8.613.815
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.183.005	15.840.754	0
Valutakursreguleringer	0	(401.626)	(96.999)
Tilgange	275.171	6.335.470	139.634
Afgange	0	(1.725.564)	(660.337)
Kostpris ultimo	26.034.983	113.131.124	7.996.113
Af- og nedskrivninger primo	(13.789.626)	(76.733.997)	(6.281.281)
Valutakursreguleringer	0	117.082	49.291
Årets afskrivninger	(1.073.259)	(5.798.116)	(635.561)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.331.164	469.415
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.862.885)	(81.083.867)	(6.398.136)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.172.098	32.047.257	1.597.977
			Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			531.241
Kostpris ultimo			531.241
Regnskabsmæssig værdi ultimo			531.241

8. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.

Koncernens noter

Udskudt skatteforpligtelse udgør primo 1.383.168 kr. og udgør ultimo 3.601.545 kr. Det vil sige en regulering på 2.218.377 kr. Der er indregnet 53.173 kr. (indtægt) i resultatopgørelsen. Der er indregnet 2.271.550 kr. ved virksomhedskøb.

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	795.200	326	7.558.939	5.104.985
Finansielle leasingforpligtelser	1.318.129	683	4.092.141	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.883.073	450	11.214.326	696.409
	4.996.402	1.459	22.865.406	5.801.394

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(15.366.998)	(1.366)
Ændring i tilgodehavender	(21.146.468)	(740)
Ændring i leverandørgæld mv.	15.922.403	(921)
	(20.591.063)	(3.027)

11. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering omfatter overtagne likvider og omvurderede aktiver i forbindelse med en virksomhedsovertagelse.

12. Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af den fremtidige rente i realkreditinstitutter til afdækning af 2 lån med hovedstol på 858 t.EUR og 604 t.EUR. Renteswaps udløber i hhv. år 2018 og 2017. Den positive dagsværdiregulering af renteswap udgør 405 t.kr. og er indregnet på egenkapitalen. Dagsværdien af renteswap udgør 16 t.kr. og er indregnet som anden gæld.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	12.805.203	7.207

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstituttet er deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 8.700 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for kreditinstituttet er deponeret skadesløsbrev nom. 4.300 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Den bogført værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.404 t.kr. pr. 30.09.2017.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er deponeret ejerpantebrev nom. 10.395 t.kr. med pant i maskiner. Den bogførte værdi af pantsatte maskiner udgør 11.431 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er deponeret ejerpantebrev nom. 8.855 t.kr. med pant i bygninger. Den bogførte værdi af pantsatte bygninger udgør 1.765 t.kr.

Endvidere er valutakonto i Handelsbanken nom. 2.063 t.kr. stillet til sikkerhed for pengeinstituttets medlemværende med Hagens Spring Manufacturing (Ningbo) Co., Ltd.

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

H. Hagens Holding ApS, Randers

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
17. Dattervirksomheder			
Hagens Springs ApS	Rebild	ApS	100,0
Hagens Springs Manufacturing (Ningbo) Co., Ltd	Ningbo, Kina	Ltd	100,0
Hagens Trading (Ningbo) Co., Ltd	Ningbo, Kina	Ltd	100,0
Spring Systems i Torsås AB	Torsås, Sverige	AB	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		57.552.613	55.551
Personaleomkostninger	1	(40.046.563)	(37.735)
Af- og nedskrivninger	2	(4.284.266)	(4.432)
Driftsresultat		13.221.784	13.384
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.898.571	(56)
Andre finansielle indtægter	3	791.914	814
Andre finansielle omkostninger	4	(1.507.181)	(1.760)
Resultat før skat		15.405.088	12.382
Skat af årets resultat	5	(2.867.983)	(2.717)
Årets resultat	6	12.537.105	9.665

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		9.404.254	9.787
Produktionsanlæg og maskiner		11.825.384	10.975
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.025.738	1.494
Materielle anlægsaktiver	7	22.255.376	22.256
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.906.918	(1)
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.896.600	1.991
Deposita		531.241	531
Finansielle anlægsaktiver	8	28.334.759	2.521
Anlægsaktiver		50.590.135	24.777
Råvarer og hjælpematerialer		13.001.556	11.407
Varer under fremstilling		3.890.098	4.346
Fremstillede varer og handelsvarer		9.921.072	9.293
Varebeholdninger		26.812.726	25.046
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.624.318	19.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.419.791	4.543
Andre tilgodehavender		232	4
Periodeafgrænsningsposter	9	169.114	85
Tilgodehavender		28.213.455	23.743
Likvide beholdninger		2.066.335	11.378
Omsætningsaktiver		57.092.516	60.167
Aktiver		107.682.651	84.944

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Overført overskud eller underskud		62.357.841	53.232
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500
Egenkapital		66.457.841	57.332
Udskudt skat	10	1.419.694	1.383
Hensatte forpligtelser		1.419.694	1.383
Gæld til realkreditinstitutter		6.505.122	6.837
Finansielle leasingforpligtelser		233.629	599
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		7.300.000	112
Langfristede gældsforpligtelser	11	14.038.751	7.548
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.580.848	1.459
Bankgæld		4.923.093	134
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.553.333	7.320
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.013	216
Skyldig selskabsskat		2.114.641	2.019
Anden gæld		7.585.437	7.533
Kortfristede gældsforpligtelser		25.766.365	18.681
Gældsforpligtelser		39.805.116	26.229
Passiver		107.682.651	84.944
Finansielle instrumenter	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	53.233.276	3.500.000	57.333.276
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(317.421)	0	(317.421)
Værdireguleringer	0	404.881	0	404.881
Årets resultat	0	9.037.105	3.500.000	12.537.105
Egenkapital ultimo	600.000	62.357.841	3.500.000	66.457.841

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.485.481	34.075
Pensioner	2.725.404	2.660
Andre omkostninger til social sikring	835.678	1.000
	40.046.563	37.735
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	76
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.670.589	2.589
	2.670.589	2.589
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.910.774	4.465
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	373.492	(33)
	4.284.266	4.432
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	412.000	410
Renteindtægter i øvrigt	352.719	359
Øvrige finansielle indtægter	27.195	45
	791.914	814
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	1.507.181	1.760
	1.507.181	1.760

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	2.832.528	2.763	
Ændring af udskudt skat	35.455	(24)	
Regulering vedrørende tidligere år	0	(22)	
	<u>2.867.983</u>	<u>2.717</u>	
	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.500	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(56)	
Overført resultat	9.037.105	6.221	
	<u>12.537.105</u>	<u>9.665</u>	
	<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> <u>kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> <u>kr.</u>
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	23.576.799	85.498.932	6.782.355
Tilgange	275.173	4.096.820	121.706
Afgange	0	(1.725.564)	(660.338)
Kostpris ultimo	<u>23.851.972</u>	<u>87.870.188</u>	<u>6.243.723</u>
Af- og nedskrivninger primo	(13.789.617)	(74.523.370)	(5.287.327)
Årets afskrivninger	(658.101)	(2.852.598)	(400.075)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.331.164	469.417
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(14.447.718)</u>	<u>(76.044.804)</u>	<u>(5.217.985)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.404.254</u>	<u>11.825.384</u>	<u>1.025.738</u>
Ikke ejede aktiver	<u>0</u>	<u>696.645</u>	<u>0</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	80.000	1.991.200	531.241
Valutakursreguleringer	0	(94.600)	0
Tilgange	24.349.211	0	0
Kostpris ultimo	24.429.211	1.896.600	531.241
Opskrivninger primo	(80.000)	0	0
Valutakursreguleringer	(317.421)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(79.947)	0	0
Andel af årets resultat	3.551.740	0	0
Regulering interne avancer	(257.450)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.023.443)	0	0
Andre reguleringer	(315.772)	0	0
Opskrivninger ultimo	1.477.707	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.906.918	1.896.600	531.241
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	559.632	-	-

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger mv.

	2016/17 kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.383.168
Indregnet i resultatopgørelsen	36.526
Ultimo	1.419.694

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	332.420	326	6.505.122	5.104.985
Finansielle leasingforpligtelser	365.355	683	233.629	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.883.073	450	7.300.000	233.629
	3.580.848	1.459	14.038.751	5.338.614

12. Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af den fremtidige rente i realkreditinstitutter til afdækning af 2 lån med hovedstol på 858 t.EUR og 604 t.EUR. Renteswaps udløber i hhv. år 2018 og 2017. Den positive dagsværdiregulering af renteswap udgør 405 t.kr. og er indregnet på egenkapitalen. Dagsværdien af renteswap udgør 16 t.kr. og er indregnet som anden gæld.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	11.109.953	6.006

14. Eventualforpligtelser

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

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstituttet er deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 8.700 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for kreditinstituttet er deponeret skadesløsbrev nom. 4.300 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Den bogført værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.404 t.kr. pr. 30.09.2017.

Endvidere er valutakonto i Handelsbanken nom. 2.063 t.kr. stillet til sikkerhed for pengeinstituttets mellemværende med Hagens Spring Manufacturing (Ningbo) Co., Ltd.

Modervirksomhedens noter

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

H. Hagens Holding ApS, Randers ejer hovedparten af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

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 dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

Balance

Goodwill

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 der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som

Anvendt regnskabspraksis

det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 8 år.

Goodwill 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.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	5-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-25 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 8 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi 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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig 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

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.