

ApS FMD I

Sydmarken 5
2860 Søborg
CVR-nr. 37808342

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.05.2021

Thomas Kastrup Sørensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	12
Koncernens balance pr. 31.12.2020	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ApS FMD I
Sydmarken 5
2860 Søborg

CVR-nr.: 37808342
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Peter Henrik Kürstein-Jensen, formand
Hans-Christian Bødker Jensen
Marianne Vinding Ovesen
Staffan Percy Ternström
Johan Fredrik Strömholm
Henrik Frank Solander Krøis

Direktion

Rasmus Hother Le Fevre, CEO
Thomas Kastrup Sørensen, CFO

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for ApS FMD I.

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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 21.04.2021

Direktion

Rasmus Hother Le Fevre
CEO

Thomas Kastrup Sørensen
CFO

Bestyrelse

Peter Henrik Kürstein-Jensen
formand

Hans-Christian Bødker Jensen

Marianne Vinding Ovesen

Staffan Percy Ternström

Johan Fredrik Strömholm

Henrik Frank Solander Krøis

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ApS FMD I

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ApS FMD I for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne træffer på grundlag 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 21.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Nikolaj Thomsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33276

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	622.364	528.081	530.390	486.402	209.770
Bruttoresultat	394.397	335.276	339.603	283.233	113.180
EBITDA	216.878	192.805	205.932	173.999	61.114
Driftsresultat	105.438	92.923	94.682	68.550	7.763
Resultat af finansielle poster	(53.838)	(48.563)	(76.402)	(41.797)	(26.508)
Årets resultat	33.214	22.889	(6.104)	9.570	(18.842)
Balancesum	1.718.941	1.757.476	1.850.394	1.907.892	2.025.152
Investeringer i materielle aktiver	47.452	22.425	2.970	33.192	55.862
Egenkapital	372.938	334.775	592.387	832.391	821.087
Pengestrømme fra driftsaktivitet	170.359	77.199	111.413	109.354	58.230
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(59.463)	(26.494)	(36.039)	(38.999)	(1.499.475)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(109.908)	(84.165)	(61.500)	(123.756)	1.498.851
Udbytte	0	275.000	0	33.000	0
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	63,2	63,5	64,0	58,2	54,0
Nettomargin (%)	5,3	4,3	(1,2)	2,0	(8,8)
Egenkapitalforrentning (%)	9,4	4,9	(0,9)	1,2	(2,3)
Solidsgrad (%)	21,7	19,0	32,0	43,6	40,5
EBITDA Margin (%)	37,7	36,5	38,8	35,8	29,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Samlede aktiver

EBITDA Margin (%):

EBITDA * 100

Nettoomsætning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Ferrosan Medical Devices A/S udvikler og producerer hæmostatiske svampe, pulver og pasta (flowables), som markedsføres og sælges globalt af distributionspartnere. Produkterne anvendes af kirurger og operationssygeplejersker til at stoppe blødninger under kirurgiske operationer.

Ferrosan Medical Devices Sp. z.o.o udvikler og producerer kundetilpassede elektromekaniske komponenter, moduler og færdige instrumenter af høj kvalitet til brug ved minimalt invasiv kirurgi og drug delivery. Produkterne markedsføres og sælges af globale samarbejdspartnere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen arbejder løbende på at øge opfyldelsen af kundernes behov, dels ved produktudvikling og produktforbedringer, og dels ved at sikre stabile leverancer og ensartet kvalitet. Dette har også i 2020 været med til at styrke koncernens position i markedet. Derudover er de nyeste produkter introduceret på yderligere nye markeder, hvilket også har bidraget til fremgang.

Driftsresultatet for 2020 udgør et overskud på 105.438 t.kr. mod 92.923 t.kr. i 2019, og resultatet efter skat udgør et overskud på 33.214 t.kr. mod 22.889 t.kr. i 2019. Koncernen oplevede en vækst i 2019, som dannede grundlag for de i årsrapporten for 2019 udmeldte forventninger til 2020. Den realiserede indtjening for 2020 blev lidt under forventningen til året som følge af COVID-19 og en mindre salgseffekt heraf. Resultatet for 2020 anses dog forsat som værende tilfredsstillende.

Koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en balancesum på 1.718.941 t.kr. og egenkapital på 372.938 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2021 et fortsat øget aktivitetsniveau og deraf øget indtjening. Aktivitetsniveauet, og dermed omsætningen, forventes at stige ca. 10 % i 2021, og indtjeningen forventes at stige relativt til omsætningen ud fra de sædvanlige marginer.

Forventningerne forudsætter, at valuta- og renteniveauer ikke afviger væsentligt fra nuværende niveau.

Særlige risici

Koncernen er som følge af driften og finansieringen eksponeret for ændringer i valutakurser og renteniveau i mindre omfang. Koncernens bestyrelsesgodkendte finanspolitik opererer med lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Pr. 31. december 2020 udgør koncernens eksterne nettorentebærende gæld i alt 983.035 t.kr. Der er i forbindelse med etablering af kapitalstrukturen og finansieringen af koncernen udarbejdet retningslinjer og procedurer for styring og forvaltning af kapitalstrukturen.

Videnressourcer

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

Medarbejdere

Ved årsafslutning 2020 var antallet af gennemsnitsansatte medarbejdere i koncernen 329, hvoraf 287 var ansat i Danmark.

Miljømæssige forhold

Koncernen er i besiddelse af nødvendige miljøgodkendelser, og koncernen driver ikke virksomhed, som medfører farlige eller specielle påvirkninger af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter også udvikling af nye produkter og videreudvikling af eksisterende produkter. Koncernen har i regnskabsåret aktiveret 11 mio.kr. vedrørende udviklingsprojekter mod 2 mio.kr. i 2019.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel bygger primært på at udvikle, producere og sælge hæmostatiske produkter igennem distributører. Selskabets væsentligste produkter er Spongostan®, Surgifoam® og Surgiflo®, og Ferrosan Medical Devices A/S er i dag verdens største leverandør af gelatinebaserede, topikale, absorberbare, hæmostatiske produkter.

Ferrosan Medical Devices overholder alle lovkrav i relation til sociale hensyn, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption. Selskabet har umiddelbart ikke identificeret en væsentlig risiko for negativ indflydelse på områderne; sociale forhold og medarbejderforhold, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Dette er uddybet nedenfor.

1) Eftersom virksomheden primært opererer i Danmark og ikke har produktion i udlandet, vurderer vi, at risikoen for korruption og overtrædelse af menneskerettighederne er lav. Endvidere har vi i 2020 ikke konstateret tilfælde af hverken korruption eller menneskerettighedsovertrædelser.

2) Inden for miljø- og klimapåvirkning er vi endvidere af den opfattelse, at dette område ikke udgør en væsentlig forretningsrisiko qua karakteren af vores virksomhed, og vi har heller ikke oplevet overtrædelser på miljøområdet i 2020.

3) Vores medarbejderforhold er nedskrevet i vores personalehåndbog, som er forankret i organisationen, og vi opererer efter dansk lovgivning i forbindelse med ansættelseskontrakter. Vi har derfor ikke identificeret væsentlige risici for, at medarbejdernes forhold påvirkes negativt.

På denne baggrund har vi på nuværende tidspunkt ikke udarbejdet separate, formelle CSR-politikker. Vi er opmærksomme på vores muligheder for at påvirke det omkringliggende samfund både positivt og negativt, og evaluerer løbende behovet for at formalisere CSR-arbejdet yderligere. Vi har i starten af 2021 påbegyndt en samlet strategisk vurdering for derefter at udvikle politikker og processer for relevante områder.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabet har en politik for kønsmæssig ligestilling på alle niveauer i organisationen. Politikken er nedskrevet i personalehåndbogen og beskriver bl.a. muligheden for fleksible karrieremuligheder, arbejdstider mv. Bestyrelsen har som mål at have en kønsmæssig lighed i det øverste ledelseslag ved udgangen af 2023. Med seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer ønsker bestyrelsen, at hvert køn som minimum er repræsenteret af to medlemmer. I 2020 blev bestyrelsen udvidet med et medlem og består nu af fem mænd og en kvinde. Måltallet er således ikke opnået, hvilket skyldes, at der ikke har været den rette kandidat fra det underrepræsenterede køn. Bestyrelsen arbejder på en opfyldelse målsætningen inden udgangen af 2023.

Der er i selskabet ingen ansatte, hvorfor der ikke er fastsat politikker for øvrige ledelseslag.

Begivenheder efter balancedagen

Den fortsatte spredning af COVID-19 i hele verden kan potentielt have indflydelse på forretningen for Ferrosan Medical Devices i 2021. År til dato har spredningen af COVID-19 ikke haft nogen indflydelse på Ferrosan, men på nuværende tidspunkt er det ikke muligt at forudsige betydningen i de kommende måneder. Da den potentielle indflydelse ikke er kendt på tidspunkt for regnskabsafslæggelsen, er dette ikke medtaget ved fastlæggelsen af forventningerne til aktivitet og indtjening i 2021.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	622.364	528.081
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(135.819)	(110.667)
Andre eksterne omkostninger	2	(92.148)	(82.138)
Bruttoresultat		394.397	335.276
Personaleomkostninger	3	(177.519)	(139.781)
Af- og nedskrivninger	4	(111.440)	(102.572)
Driftsresultat		105.438	92.923
Andre finansielle indtægter		1.869	4.228
Andre finansielle omkostninger	5	(55.707)	(52.791)
Resultat før skat		51.600	44.360
Skat af årets resultat	6	(18.386)	(21.471)
Årets resultat	7	33.214	22.889

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	8.510	7.922
Erhvervede immaterielle aktiver		1.021.518	1.089.326
Erhvervede patenter		947	504
Goodwill		346.426	368.657
Udviklingsprojekter under udførelse	9	26.401	9.352
Immaterielle aktiver	8	1.403.802	1.475.761
Produktionsanlæg og maskiner		15.755	17.980
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.757	14.754
Indretning af lejede lokaler		3.433	5.527
Materielle aktiver under udførelse		87.003	62.524
Materielle aktiver	10	118.948	100.785
Anlægsaktiver		1.522.750	1.576.546
Råvarer og hjælpematerialer		34.526	38.138
Varer under fremstilling		16.970	32.948
Fremstillede varer og handelsvarer		22.999	7.058
Varebeholdninger		74.495	78.144
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.718	74.307
Andre tilgodehavender		7.654	8.568
Periodeafgrænsningsposter	11	5.133	3.708
Tilgodehavender		104.505	86.583
Likvide beholdninger		17.191	16.203
Omsætningsaktiver		196.191	180.930
Aktiver		1.718.941	1.757.476

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		4.905	4.905
Reserve for valutakursreguleringer		81	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.675	0
Overført overskud eller underskud		366.277	329.870
Egenkapital		372.938	334.775
Udskudt skat	12	225.297	242.174
Hensatte forpligtelser		225.297	242.174
Bankgæld		882.500	970.700
Anden gæld		15.704	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	898.204	970.700
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	94.172	114.946
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.175	33.033
Skyldig skat		35.933	23.646
Anden gæld		34.222	38.202
Kortfristede gældsforpligtelser		222.502	209.827
Gældsforpligtelser		1.120.706	1.180.527
Passiver		1.718.941	1.757.476
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.905	0	0	329.870	334.775
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	3.193	3.193
Valutakursreguleringer	0	81	0	0	81
Værdireguleringer	0	0	2.148	0	2.148
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(473)	0	(473)
Årets resultat	0	0	0	33.214	33.214
Egenkapital ultimo	4.905	81	1.675	366.277	372.938

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		105.438	92.923
Af- og nedskrivninger		111.440	102.572
Ændringer i arbejdskapital	14	26.559	(25.464)
Pengestrømme vedrørende primær drift		243.437	170.031
Modtagne finansielle indtægter		1.950	4.228
Betalte finansielle omkostninger		(51.580)	(52.786)
Refunderet/(betalt) skat		(23.448)	(44.274)
Pengestrømme vedrørende drift		170.359	77.199
Køb mv. af immaterielle aktiver		(12.011)	(4.069)
Køb mv. af materielle aktiver		(47.452)	(22.425)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(59.463)	(26.494)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		110.896	50.705
Optagelse af lån		0	238.200
Afdrag på lån mv.		(113.101)	(43.208)
Udbetalt udbytte		0	(275.000)
Køb af egne aktier		0	(4.429)
Salg af egne aktier		3.193	272
Pengestrømme vedrørende finansiering		(109.908)	(84.165)
Ændring i likvider		988	(33.460)
Likvider primo		16.203	49.663
Likvider ultimo		17.191	16.203
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.191	16.203
Likvider ultimo		17.191	16.203

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Hæmostatiske produkter	622.364	528.081
Geografiske markeder i alt	622.364	528.081

Selskabets produkter sælges af samarbejdspartnere over hele verden. Under henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk 1 vises fordeling på geografiske markeder ikke. Selskabets produkter er alle inden for samme produktkategori.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	450	435
Andre ydelser	717	697
	1.167	1.132

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	162.576	123.718
Pensioner	14.264	11.640
Andre omkostninger til social sikring	679	4.423
	177.519	139.781
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	329	287

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Direktion	4.653	5.396
Bestyrelse	975	975
	5.628	6.371

Særlige incitamentsprogrammer

Bestyrelsesmedlemmer, direktion og ledende medarbejdere har anskaffet i alt 446.997 tegningsretter til en værdi af 2.854 t.kr. Tegningsrettigheder giver ret til at tegne aktier i ApS FMD I ved salg eller børsnotering.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	92.721	91.790
Afskrivninger på materielle aktiver	9.683	10.171
Nedskrivninger af materielle aktiver	8.904	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	132	611
	111.440	102.572

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	43.131	43.991
Valutakursreguleringer	8.130	2.868
Øvrige finansielle omkostninger	4.446	5.932
	55.707	52.791

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	35.878	33.484
Ændring af udskudt skat	(17.350)	(11.983)
Regulering vedrørende tidligere år	(142)	(30)
	18.386	21.471

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	275.000
Overført resultat	33.214	(252.111)
	33.214	22.889

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	20.310	1.324.519	520	446.831	9.352
Overførsler	3.131	0	0	0	5.620
Tilgange	0	21	561	0	11.429
Kostpris ultimo	23.441	1.324.540	1.081	446.831	26.401
Af- og nedskrivninger primo	(12.388)	(235.193)	(16)	(78.174)	0
Årets afskrivninger	(2.543)	(67.829)	(118)	(22.231)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.931)	(303.022)	(134)	(100.405)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.510	1.021.518	947	346.426	26.401

9 Udviklingsprojekter

I 2020 har koncernen fortsat arbejdet med produktgodkendelse på nye markeder uden for nuværende geografiske områder.

Koncernen har endvidere fortsat udvikling af nye produktvarianter til brug inden for det kirurgiske område. Forventningen er, at disse aktiviteter vil afstedkomme nye produkter på markedet inden for de kommende 1-6 år.

Alle udviklingsprojekter under udførelse er indregnet til medgået omkostninger, herunder egne udviklingstimer, der vurderes at tilgå og forøge projektets værdi.

Koncernen besidder de fornødne kommercielle- og tekniske kompetencer for at færdiggøre udviklingen. Endvidere har koncernen til hensigt at færdiggøre udviklingen.

10 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	29.030	21.406	12.922	62.980
Valutakursreguleringer	(647)	0	0	(1.323)
Overførsler	340	0	0	(9.091)
Tilgange	1.662	1.872	121	43.797
Afgange	(6)	0	0	(8.904)
Kostpris ultimo	30.379	23.278	13.043	87.459
Af- og nedskrivninger primo	(11.050)	(6.652)	(7.395)	(456)
Valutakursreguleringer	25	0	0	0
Årets afskrivninger	(3.599)	(3.869)	(2.215)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.624)	(10.521)	(9.610)	(456)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.755	12.757	3.433	87.003

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje og forsikringer.

12 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Immaterielle aktiver	230.699	240.901
Materielle aktiver	(2.867)	2.049
Varebeholdninger	1.468	(1.740)
Hensatte forpligtelser	(61)	406
Forpligtelser	(3.942)	558
Udskudt skat i alt	225.297	242.174

Bevægelser i året	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Primo	242.174	254.535
Indregnet i resultatopgørelsen	(17.350)	(11.983)
Indregnet direkte på egenkapitalen	473	(378)
Ultimo	225.297	242.174

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.
Bankgæld	94.172	101.594	882.500
Anden gæld	0	13.352	15.704
	94.172	114.946	898.204

Alle langfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 5 år.

14 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	3.656	(33.147)
Ændring i tilgodehavender	(17.921)	16.049
Ændring i leverandørgæld mv.	39.005	(7.567)
Andre ændringer	1.819	(799)
	26.559	(25.464)

15 Finansielle instrumenter

Koncernen har en politik for at afdække renterisici på væsentlige langfristede lån. Politikken overholdes ved enten at optage fastforrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Koncernen anvender renteswaps for at afdække renterisikoen på koncernens bankgæld på 970.700 t.kr. Koncernens renteswaps har en samlet hovedstol på 501.270 t.kr. og udløber 2021. Koncernen har en rentecap med en hovedstol på 159.902 t.kr., som udløber i 2021. Finansielle instrumenter er målt til dagsværdi og indregnes direkte over egenkapitalen i koncernen. Alle finansielle instrumenter er optaget med DKK som valuta som følger koncernens lån. Dagsværdien af koncernens finansielle instrumenter pr. balancedagen andrager 1.153 t.kr., og årets regulering udgør 2.148 t.kr. (eksklusiv skatteeffekt), som er indregnet direkte på egenkapitalen.

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	105.468	114.239

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for koncernens samlede bankengagement stillet sikkerhed i form af pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i nærmeste datterselskab udgør 810.201 t.kr. pr. 31. december 2020. Det samlede træk på bankengagement i koncernen udgør 983.035 t.kr. pr. 31. december 2020.

18 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.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
ApS FMD III	Søborg	ApS	100	556.231	86.020
Ferrosan Medical Devices Holding A/S	Søborg	ApS	100	572.858	126.313
Ferrosan Medical Devices A/S	Søborg	A/S	100	179.251	146.780
Ferrosan Medical Devices Sp. z.o.o.	Szczecin	z.o.o.	100	4.305	2.973

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(1.484)	(1.470)
Bruttoresultat		(1.484)	(1.470)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.000	277.078
Andre finansielle omkostninger		(3)	(346)
Resultat før skat		(487)	275.262
Skat af årets resultat	1	326	325
Årets resultat	2	(161)	275.587

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		810.201	810.201
Finansielle aktiver	3	810.201	810.201
Anlægsaktiver		810.201	810.201
Tilgodehavende skat		327	333
Tilgodehavender		327	333
Likvide beholdninger		876	328
Omsætningsaktiver		1.203	661
Aktiver		811.404	810.862

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		4.905	4.905
Overført overskud eller underskud		805.854	805.890
Egenkapital		810.759	810.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		166	67
Anden gæld		479	0
Kortfristede gældsforpligtelser		645	67
Gældsforpligtelser		645	67
Passiver		811.404	810.862
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.905	805.890	810.795
Øvrige egenkapitalposter	0	125	125
Årets resultat	0	(161)	(161)
Egenkapital ultimo	4.905	805.854	810.759

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	(327)	(333)
Ændring af udskudt skat	0	8
Regulering vedrørende tidligere år	1	0
	(326)	(325)

2 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	275.000
Overført resultat	(161)	587
	(161)	275.587

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	810.201
Kostpris ultimo	810.201
Regnskabsmæssig værdi ultimo	810.201

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Impilo ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for koncernens samlede bankengagement stillet sikkerhed i form af pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 810.201 t.kr. pr. 31. december 2020. Det samlede træk på bankengagementet udgør 985.035 t.kr. pr. 31. december 2020.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

7 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 regnskabsklasse 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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

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 de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

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 det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

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

Projekter, hvor dele af Ferrosan Medical Devices A/S' udgifter medfinansieres og refunderes af 3. part, optages som et tilgodehavende i balancen.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år, men kan i visse tilfælde udgøre længere tid, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle koncernens nytte af det udviklede produkt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Software afskrives lineært over 5 – 10 år. Erhvervede patententer afskrives lineært henover patentets levetid, hvilket sædvanligvis udgør 5 – 10 år.

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

Teknologi	20 år
Varemærker	20 år
Kunderelationer	20 år

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 og kortfristet bankgæld.