
Chr. Hendriksen & Søn
A/S
Årsrapport for 2012

CVR-nr. 83 11 10 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 6 /6 2013

Bjarne Møller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Chr. Henriksen & Søn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 31. maj 2013

Direktion

Jan Bach

Peter Aggerholm

Bestyrelse

Christian Henriksen
formand

Bjarne Møller

Lone Holmgaard

Alex H. Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Chr. Hendriksen & Søn A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Chr. Hendriksen & Søn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 6. juni 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter H. Christensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Chr. Hendriksen & Søn A/S
Rævevej 4
7800 Skive

Telefon: 96 14 34 00
Telefax: 96 14 34 01
E-mail: post@hendriksen.dk
Hjemmeside: www.hendriksen.dk

CVR-nr.: 83 11 10 11
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Christian Hendriksen, formand
Bjarne Møller
Lone Holmgaard
Alex H. Nielsen

Direktion

Jan Bach
Peter Aggerholm

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokathuset A/S
Resenvej 83
7800 Skive

Pengeinstitut

Spar Nord A/S
Adelgade 8
7800 Skive

Koncernregnskab

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab, er CH Invest Skive A/S.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2012	2011	2010	2009	2008
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-609	3.985	2.274	-118	5.065
Resultat før finansielle poster	-3.367	1.174	-800	-3.198	1.785
Resultat af finansielle poster	-625	-411	-442	-575	-1.153
Årets resultat	-2.997	571	-935	-2.835	466
Balance					
Balancesum	17.488	20.859	22.404	36.654	36.432
Egenkapital	1.432	4.430	3.859	4.794	7.629
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.012	2.195	-21	-591	3.827
- investeringsaktivitet	-19	-874	-59	-109	-1.658
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-349	-835	-45	-75	-1.773
- finansieringsaktivitet	-2.376	-4.183	8.420	-3.458	-5.277
Årets forskydning i likvider	-3.407	-2.862	8.340	-4.158	-3.108
Antal medarbejdere	26	28	27	33	44
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-19,3%	5,6%	-3,6%	-8,7%	4,9%
Soliditetsgrad	8,2%	21,2%	17,2%	13,1%	20,9%
Forrentning af egenkapital	-102,3%	13,8%	-21,6%	-45,6%	6,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Chr. Henriksen & Søn A/S' aktiviteter har primært bestået i klæbebinding af kataloger, magasiner og telefonbøger.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på TDKK 2.997, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på TDKK 1.432.

To af selskabets store kunder er i 2012 gået konkurs. Det har ikke i 2012 været muligt at erstatte den tabte omsætning.

Årets resultat anses for utilfredsstillende og levede ikke op til forventningerne.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer et forbedret resultat i 2013.

Begivenheder efter balancedagen

Egenkapitalen er i 2013 forøget med TDKK 4.000.

Derudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Bruttotab		-609	3.985
Distributions- og administrationsomkostninger		<u>-2.758</u>	<u>-2.811</u>
Resultat af ordinær primær drift		-3.367	1.174
Finansielle indtægter	1	4	17
Finansielle omkostninger	2	<u>-629</u>	<u>-428</u>
Resultat før skat		-3.992	763
Skat af årets resultat	3	<u>995</u>	<u>-192</u>
Årets resultat		<u>-2.997</u>	<u>571</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-2.997</u>	<u>571</u>
		<u>-2.997</u>	<u>571</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		13.118	14.925
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		354	390
Materielle anlægsaktiver	4	13.472	15.315
Andre tilgodehavender		869	853
Finansielle anlægsaktiver		869	853
Anlægsaktiver		14.341	16.168
Varebeholdninger		503	440
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.036	3.724
Andre tilgodehavender		132	64
Periodeafgrænsningsposter		462	427
Tilgodehavender		2.630	4.215
Likvide beholdninger		14	36
Omsætningsaktiver		3.147	4.691
Aktiver		17.488	20.859

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		932	3.930
Egenkapital	5	1.432	4.430
Hensættelse til udskudt skat	6	2.257	3.252
Hensatte forpligtelser		2.257	3.252
Leasingforpligtelser mv.		29	115
Langfristede gældsforpligtelser	7	29	115
Bankgæld		8.163	4.778
Leasingforpligtelser	7	91	78
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.083	1.070
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.822	5.124
Selskabsskat		0	146
Anden gæld		1.611	1.866
Kortfristet gæld		13.770	13.062
Gældsforpligtelser		13.799	13.177
Passiver		17.488	20.859
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Årets resultat		-2.997	571
Reguleringer	10	1.475	2.848
Ændring i driftskapital	11	1.281	-809
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-241	2.610
Renteindbetalinger og lignende		4	17
Renteudbetalinger og lignende		-629	-432
Pengestrømme fra ordinær drift		-866	2.195
Betalt selskabsskat		-146	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.012	2.195
Køb af materielle anlægsaktiver		-349	-835
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-16	-39
Salg af materielle anlægsaktiver		346	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-19	-874
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-74	-2.277
Forskydning af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.302	-2.099
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	193
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.376	-4.183
Ændring i likvider		-3.407	-2.862
Likvider 1. januar		-4.742	-1.880
Likvider 31. december		-8.149	-4.742
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14	36
Kassekredit		-8.163	-4.778
Likvider 31. december		-8.149	-4.742

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u> TDKK	<u>2011</u> TDKK
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	4	0
Valutakursgevinster	0	17
	<u>4</u>	<u>17</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	132	241
Andre finansielle omkostninger	478	187
Valutakurstab	19	0
	<u>629</u>	<u>428</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	146
Årets udskudte skat	-995	46
	<u>-995</u>	<u>192</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	-998	191
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3	1
	<u>-995</u>	<u>192</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner <u>TDKK</u>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	58.576	4.178
Tilgang i årets løb	0	349
Afgang i årets løb	0	-795
Kostpris 31. december	<u>58.576</u>	<u>3.732</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	43.650	3.788
Årets afskrivninger	1.808	125
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-535
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>45.458</u>	<u>3.378</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>13.118</u>	<u>354</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>186</u>

5 Egenkapital

	Selskabskapital <u>TDKK</u>	Overført resultat <u>TDKK</u>	I alt <u>TDKK</u>
Egenkapital 1. januar	500	3.929	4.429
Årets resultat	0	-2.997	-2.997
Egenkapital 31. december	<u>500</u>	<u>932</u>	<u>1.432</u>

6 Hensættelse til udskudt skat

	2012 <u>TDKK</u>	2011 <u>TDKK</u>
Materielle anlægsaktiver	2.794	3.256
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-16	-4
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-521	0
	<u>2.257</u>	<u>3.252</u>

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2012 TDKK	2011 TDKK
Leasingforpligtelser mv.		
Mellem 1 og 5 år	29	115
Langfristet del	29	115
Inden for 1 år	91	78
	120	193

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	144	41
Mellem 1 og 5 år	456	0
	600	41

Selskabet har indgået en uopsigelig huslejekontrakt indtil 1. marts 2018.

Lejeforpligtelsen udgør TDKK 1.738 p.a.

Sikkerhedsstillelser

Løsørepantebrev med pant i driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør TDKK 13.472 ligger til sikkerhed for bankgæld med restgæld på TDKK 8.163 pr. 31. december 2012. Pantebrevet ligger endvidere til sikkerhed for søsterselskabet Dipak A/S' engagement med Spar Nord A/S.

Til sikkerhed for leasinggæld på TDKK 120 pr. 31. december 2012 er der ejendomsforbehold i driftsmateriel, der på balancedagen udgør TDKK 186.

Til sikkerhed for kreditinstitut er der udstedt skadesløsbrev på TDKK 1.500 med pant i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser og lager.

Noter til årsrapporten

9 Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Hendriksen Holding A/S, Skive

	<u>2012</u> TDKK	<u>2011</u> TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4	-17
Finansielle omkostninger	629	428
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.845	2.245
Skat af årets resultat	-995	192
	<u>1.475</u>	<u>2.848</u>

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-62	208
Ændring i tilgodehavender	1.585	-338
Ændring i leverandører m.v.	-242	-679
	<u>1.281</u>	<u>-809</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Chr. Hendriksen & Søn A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Bruttoresultatet omfatter nettoomsætning fratrukket direkte og indirekte produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributions- og administrationsomkostninger

Distributions- og administrationsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger og autodrift, samt omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Edb mv.	3 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver, fratrukket kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$