

Jysk Bogbind K/S

CVR-nr. 18 68 85 81

Årsrapport

2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2013.

Kent Godiksen Holmgaard
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for Jysk Bogbind K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 31. maj 2013

Bestyrelse

Preben Pilmann Pedersen

Jan Søgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i Jysk Bogbind K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jysk Bogbind K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til note 1, hvor ledelsen redegør for, at selskabet med de ændrede kreditvilkår har den fornødne likviditet til rådighed til at fortsætte driften i de kommende 12 måneder, hvorfor årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 31. maj 2013

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S

Kent Godiksen Holmgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jysk Bogbind K/S Lundholmvej 41 7500 Holstebro
	Telefon: 97420077 Telefax: 97427280 Hjemmeside: www.jyskbogbind.dk
	CVR-nr.: 18 68 85 81 Stiftet: 1. august 1995 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 18. regnskabsår
Bestyrelse	Preben Pilmann Pedersen Jan Søgaard
Komplementar	Alfred Kristensens Bogbinderi ApS
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Danske Bank

Hovedtal og nøgletal

	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	4.926	8.717	7.412	4.265	9.382
Resultat før finansielle poster	2.155	5.812	4.383	-390	6.457
Finansielle poster, netto	-3.571	-3.195	-6.467	-3.426	-3.821
Årets resultat	-1.416	2.617	-2.084	-3.816	2.636
Balance:					
Balancesum	68.171	70.724	73.027	79.769	90.291
Egenkapital	5.441	6.812	5.592	8.250	12.567
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	3.634	7.203	7.855	7.193	6.761
Investeringsaktivitet	-2.778	-1.817	397	-2.004	-11.848
Finansieringsaktivitet	-4.950	-3.486	-7.304	3.504	-5.732
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	65	67	65	81	85
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	8,0	9,6	7,7	10,3	13,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af bogbinderiarbejde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 4.926 t.kr. mod 8.717 t.kr. sidste år. Resultat efter skat udgør -1.416 t.kr. mod 2.617 t.kr. sidste år.

Selskabet har i 2012 oplevet et faldende aktivitetsniveau som følge af en stor prismæssig konkurrence i branchen. Som følge heraf er realiseret et underskud på 1.416 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 68.171 t.kr. mod 70.724 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 2.553 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 5.441 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 8,0 % af de samlede aktiver på 68.171 t.kr., hvilket er et fald på 1,6 procentpoint i forhold til sidste år.

Den forventede udvikling

Selskabet har foretaget en række tiltag for at omkostningsoptimere samt øge omsætningen. I forbindelse hermed har selskabet udarbejdet budgetter omfattende de kommende 5 regnskabsår. Budgetterne udviser en positiv udvikling i aktivitet, resultat og egenkapital, og selskabet forventer allerede fra det kommende år at kunne realisere et positivt driftsresultat samt en positiv udvikling i egenkapitalen.

Som en del af de iværksatte tiltag er der indgået aftale med selskabets leasinggivere om ændring af afdragsvilkårene for leasinggæld. Herudover er der foretaget en konvertering af selskabets realkreditgæld.

Kreditfaciliteter og fortsat drift

Der er indgået aftale med selskabets leasinggivere om ændring af afdragsvilkårene for leasinggæld. Med de ændrede afdragsvilkår forventer ledelsen, at selskabet har den fornødne likviditet til rådighed til at fortsætte driften i de kommende 12 måneder, hvorfor årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jysk Bogbind K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at tilpasse årsrapporten til den nye XBRL taksonomi fra Erhvervsstyrelsen, hvilket har medført en reklassifikation af visse regnskabsposter i forhold til tidligere år. Forholdet har ikke betydning for indregning og måling. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt produktionsomkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt arbejdsvederlag til kommanditister, leje og leasing samt afskrivninger på bygninger samt produktionsanlæg og maskiner.

Administrationsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, løbende afregning på finansielle instrumenter, regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi på balancedagen, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Der indregnes ingen skatter i årsrapporten, idet disse påhviler de enkelte kommanditister.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udlodning til kommanditister

Udlodninger til kommanditister udover arbejdsvederlag indgår i resultatdisponering og overføres til medlemregning med kommanditister.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og indskud/hævninger af kommanditister udover arbejdsvederlag.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
-----------------------	---

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bruttofortjeneste	4.926.001	8.717.456
Administrationsomkostninger	-2.770.747	-2.905.759
Resultat før finansielle poster	2.155.254	5.811.697
Finansielle indtægter	21.998	71.561
Finansielle omkostninger	-3.592.977	-3.266.392
Årets resultat	-1.415.725	2.616.866
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	2.616.866
Disponeret fra overført resultat	-1.415.725	0
Disponeret i alt	-1.415.725	2.616.866

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	20.153.591	20.735.448
2 Produktionsanlæg og maskiner	37.717.510	39.559.941
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	549.946	78.038
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>58.421.047</u>	<u>60.373.427</u>
Værdipapirer og kapitalandele	52.500	52.500
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>52.500</u>	<u>52.500</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>58.473.547</u>	<u>60.425.927</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	2.096.198	2.228.627
Varebeholdninger i alt	<u>2.096.198</u>	<u>2.228.627</u>
Tilgodehavender fra salg	7.175.907	6.864.893
3 Igangværende arbejder for fremmed regning	340.000	275.000
Andre tilgodehavender	85.000	929.583
Tilgodehavender i alt	<u>7.600.907</u>	<u>8.069.476</u>
Likvide beholdninger	420	154
Omsætningsaktiver i alt	<u>9.697.525</u>	<u>10.298.257</u>
Aktiver i alt	<u>68.171.072</u>	<u>70.724.184</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	50.000	50.000
5 Overført resultat	5.390.820	6.762.465
Egenkapital i alt	<u>5.440.820</u>	<u>6.812.465</u>
Gældsforpligtelser		
6 Gæld til realkreditinstitut	12.580.778	12.544.889
6 Gæld til pengeinstitut	7.824.705	6.875.840
6 Leasingforpligtelser	11.086.639	15.218.480
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>31.492.122</u>	<u>34.639.209</u>
6 Kortfristet del af langfristet gæld	4.879.000	6.201.000
Gæld til pengeinstitut	14.646.381	10.553.180
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.231.980	1.820.532
Anden gæld	9.480.769	10.697.798
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>31.238.130</u>	<u>29.272.510</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>62.730.252</u>	<u>63.911.719</u>
Passiver i alt	<u>68.171.072</u>	<u>70.724.184</u>
7 Medarbejderforhold		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualposter		
10 Finansielle risici		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultat før finansielle poster	2.155.254	5.811.697
Kursreguleringer mv.	0	117.255
Afskrivninger	4.729.877	4.528.179
Ændring i varebeholdninger	132.429	-345.051
Ændring i tilgodehavender	468.569	-62.649
Ændring i leverandørgæld og anden gæld ekskl. finansielle instrumenter	<u>-280.792</u>	<u>348.488</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.205.337	10.397.919
Renteindbetalinger og lignende	21.998	71.561
Renteudbetalinger og lignende	<u>-3.592.977</u>	<u>-3.266.392</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>3.634.358</u>	<u>7.203.088</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.848.895	-1.817.258
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>71.391</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-2.777.504</u>	<u>-1.817.258</u>
Optagelse af langfristet gæld inkl. leasingkontrakter	2.000.000	28.010.577
Afdrag på/indfrielse af langfristet gæld inkl. leasingkontrakter og finansielle instrumenter	-6.469.087	-33.150.780
Hævet/indskudt af kommanditister (efter hævet arbejdsvederlag)	<u>-480.702</u>	<u>1.653.865</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.949.789</u>	<u>-3.486.338</u>
Ændring i likvider	-4.092.935	1.899.492
Likvider 1. januar	<u>-10.553.026</u>	<u>-12.452.518</u>
Likvider 31. december	<u>-14.645.961</u>	<u>-10.553.026</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	420	154
Kortfristet gæld til pengeinstitut	<u>-14.646.381</u>	<u>-10.553.180</u>
Likvider 31. december	<u>-14.645.961</u>	<u>-10.553.026</u>

Noter

1. Kreditfaciliteter og fortsat drift

Der er indgået aftale med selskabets leasinggivere om ændring af afdragsvilkårene for leasinggæld. Med de ændrede afdragsvilkår forventer ledelsen, at selskabet har den fornødne likviditet til rådighed til at fortsætte driften i de kommende 12 måneder, hvorfor årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

2. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar	25.954.912	85.409.535	1.051.062
Tilgang	0	2.267.576	581.319
Afgang	0	-2.000.000	0
Kostpris 31. december	<u>25.954.912</u>	<u>85.677.111</u>	<u>1.632.381</u>
Afskrivninger 1. januar	5.219.466	45.849.598	973.025
Årets afskrivninger	581.855	4.038.612	109.410
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.928.609	0
Afskrivninger 31. december	<u>5.801.321</u>	<u>47.959.601</u>	<u>1.082.435</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.153.591</u>	<u>37.717.510</u>	<u>549.946</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>24.211.215</u>	
Ejendomsvurdering 1. oktober 2012	<u>28.000.000</u>		
		<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
3. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Salgsværdi af igangværende produktion		<u>340.000</u>	<u>275.000</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto		<u>340.000</u>	<u>275.000</u>

Noter

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	50.000	50.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 50 stk. kommanditanparter á 1.000 kr.

Ifølge vedtægternes § 4 er kommanditisternes hæftelse begrænset til den af hver tegnede virksomhedskapital med tillæg af reserver.

Den eneste fuldt ansvarlige i kommanditselskabet er Alfred Kristensens Bogbinderi ApS, der som komplementar hæfter ubegrænset for alle kommanditselskabets forpligtelser.

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	6.762.465	5.542.370
Årets overførte resultat	-1.415.725	2.616.866
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	44.080	-1.396.771
	<u>5.390.820</u>	<u>6.762.465</u>

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2012</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2011</u>
6. Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitut	28.000	11.100.000	12.608.778	13.094.887
Gæld til pengeinstitut	751.000	2.800.000	8.575.705	7.226.840
Leasingforpligtelser	4.100.000	0	15.186.639	20.518.480
	<u>4.879.000</u>	<u>13.900.000</u>	<u>36.371.122</u>	<u>40.840.207</u>

Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
7. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	21.599.749	25.887.723
Andre omkostninger til social sikring	767.562	712.859
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>141.554</u>	<u>186.353</u>
	<u>22.508.865</u>	<u>26.786.935</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>65</u>	<u>67</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 12.609 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 20.154 t.kr.

Der er udstedt skadesløsbreve på i alt 50.000 t.kr., der også giver pant i grunde og bygninger. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 13.506 t.kr., er et ikke opgjort beløb omfattet af pantsætningen som tilhørs pant.

Der er udstedt skadesløsbrev i goodwill på i alt 10.000 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 0 kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 23.222 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle rettigheder	0 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.056 t.kr.
Varebeholdninger	2.096 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	7.322 t.kr.

En andel af produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 24.211 t.kr., jævnfør note 2, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2012 udgør 15.187 t.kr.

Noter

9. Eventualposter

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået en operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 315 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 9 måneder og en samlet restleasingydelse på 236 t.kr.

10. Finansielle risici

Renterisici

Selskabet benytter finansielle instrumenter til syntetisk konvertering af selskabets lån til fast rente (34.000 t.kr.) Dagsværdien af de finansielle instrumenter er pr. 31. december 2012 negativ med 3.976 t.kr. Dette beløb er optaget i balancen under gældsforpligtelser.