
Ib Andresen Industri Vejle A/S

Årsrapport for 2012/13 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 87 84 61 13

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/12 2013

Ib Andresen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsrapporten 13

Regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Ib Andresen Industri Vejle 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. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012/13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 12. december 2013

Direktion

Carsten Wengel

Bestyrelse

Ib Andresen
formand

Tom Andresen

Leif Henning Nielsen

Allan Staun Jensen
medarbejderrepræsentant

Ole Jensen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ib Andresen Industri Vejle A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ib Andresen Industri Vejle A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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.

Odense, den 12. december 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor

Thomas Clausen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ib Andresen Industri Vejle A/S
Sydkajen 92
7100 Vejle

Telefon: 76436400
Telefax: 75828490
E-mail: iaivejle@iai.dk
Hjemmeside: www.iai.dk

CVR-nr.: 87 84 61 13
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Vejle

Bestyrelse

Ib Andresen, formand
Tom Andresen
Leif Henning Nielsen
Allan Staun Jensen
Ole Jensen

Direktion

Carsten Wengel

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Ib Andresen Industri A/S, Industrivej 12-20, 5550 Langeskov.

Hoved- og nøgletal

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

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	92	107	115	88	118
Bruttofortjeneste	59	63	67	55	67
Resultat af ordinær primær drift	10	13	18	3	13
Resultat før finansielle poster	14	15	18	9	13
Resultat af finansielle poster	-3	-2	-2	-3	-4
Årets resultat	9	10	12	4	7
Balance					
Balancesum	153	161	175	187	200
Egenkapital	73	114	114	112	108
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24	30	29	-21	13
- investeringsaktivitet	-1	-5	-1	-2	-25
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1	-5	-1	-2	-25
- finansieringsaktivitet	-23	-24	-28	24	-11
Årets forskydning i likvider	0	0	0	1	-23
Antal medarbejdere	76	84	81	83	111
Nøgletal i %					
Bruttomargin	64,1%	58,9%	58,3%	62,5%	56,8%
Overskudsgrad	15,2%	14,0%	15,7%	10,2%	11,0%
Afkastningsgrad	9,2%	9,3%	10,3%	4,8%	6,5%
Soliditetsgrad	47,7%	70,8%	65,1%	59,9%	54,0%
Forrentning af egenkapital	9,6%	8,8%	10,6%	3,6%	6,4%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er bearbejdning af kraftige plader, isæt coil-klipning af varmtvalsede materiale, samt sakseklipning og flammeskæring. Selskabets bearbejdning af materialer er af betydelig værdi for IAI-koncernens samlede forretningsområder, herunder bearbejdning af materialer til IAI-koncernens nye tårnprojekt.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et overskud på TDKK 8.906, og selskabets balance pr. 30. juni 2013 udviser en egenkapital på TDKK 72.823.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev marginalt lidt lavere end forventet i den seneste offentliggjorte årsrapport, især som følge af ugunstige markedsvilkår. Selskabet har i anden halvdel af regnskabsåret haft et øget aktivitetsniveau, som har været medvirkende til, at der for regnskabsåret er realiseret et tilfredsstillende resultat. Selskabet har været i stand til løbende at tilpasse sig markedssituationen.

Selskabets resultat før skat er faldet fra t.kr. 13.100 i 2011/12 til t.kr. 11.686 i 2012/13, hvilket under omstændighederne er et tilfredsstillende resultat.

Kapitalberedskab og likviditet

Med baggrund i tilsagn fra koncernens finansielle samarbejdspartnere om eksisterende og fremtidige kreditrammer råder koncernen over et tilstrækkeligt kapitalberedskab og likviditet i henhold til budget for 2013/2014.

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet forventes i 2013/2014 at være på et lavere niveau. Resultatmæssigt er forventningerne til 2013/2014 et positivt resultat, men på et lavere niveau, som afspejler markedsvilkårene.

Eksternt miljø

Virksomheden er ikke forurenende og har ingen affaldsmængder af betydning. Restprodukter er genanvendelige.

Beretning

Samfundsansvar

Moderselskabet Ib Andresen Industri A/S har udarbejdet redegørelsen om samfundsansvar. Redegørelsen kan ses på hjemmesiden www.iai.dk.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012/13 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Nettoomsætning	1	92.416	106.946
Andre driftsindtægter		4.615	2.327
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-17.026	-24.632
Andre eksterne omkostninger		-20.855	-21.263
Bruttoresultat		59.150	63.378
Personaleomkostninger	2	-31.853	-35.157
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-12.998	-13.312
Resultat før finansielle poster		14.299	14.909
Finansielle indtægter	3	303	200
Finansielle omkostninger	4	-2.916	-2.009
Resultat før skat		11.686	13.100
Skat af årets resultat	5	-2.780	-3.275
Årets resultat		8.906	9.825

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	50.000
Overført resultat	8.906	-40.175
	8.906	9.825

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Grunde og bygninger		69.272	73.608
Produktionsanlæg og maskiner		56.979	64.388
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		637	835
Materielle anlægsaktiver under udførelse		168	136
Materielle anlægsaktiver	6	127.056	138.967
Anlægsaktiver		127.056	138.967
Råvarer og hjælpematerialer		3.610	4.840
Varer under fremstilling		140	258
Varebeholdninger		3.750	5.098
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.664	14.217
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.686	760
Andre tilgodehavender	7	6.271	1.798
Periodeafgrænsningsposter		807	463
Tilgodehavender		22.428	17.238
Likvide beholdninger		29	23
Omsætningsaktiver		26.207	22.359
Aktiver		153.263	161.326

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Selskabskapital		7.000	7.000
Overført resultat		65.823	56.917
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	50.000
Egenkapital	8	72.823	113.917
Hensættelse til udskudt skat		3.925	9.990
Hensatte forpligtelser		3.925	9.990
Kreditinstitutter		15.281	17.094
Leasingforpligtelser		375	442
Anden gæld		243	1.116
Langfristede gældsforpligtelser	9	15.899	18.652
Kreditinstitutter	9	2.063	3.875
Leasingforpligtelser	9	67	63
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.220	3.287
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.035	0
Selskabsskat		11.180	2.515
Anden gæld	9	10.051	9.027
Kortfristede gældsforpligtelser		60.616	18.767
Gældsforpligtelser		76.515	37.419
Passiver		153.263	161.326
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	7.000	56.917	50.000	113.917
Betalt ordinært udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Årets resultat	0	8.906	0	8.906
Egenkapital 30. juni	7.000	65.823	0	72.823

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Årets resultat		8.906	9.825
Reguleringer	12	18.396	18.107
Ændring i driftskapital	13	-879	3.395
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		26.423	31.327
Renteindbetalinger og lignende		303	197
Renteudbetalinger og lignende		-2.920	-2.009
Pengestrømme fra ordinær drift		23.806	29.515
Betalt selskabsskat		-180	13
Pengestrømme fra driftsaktivitet		23.626	29.528
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.086	-5.420
Salg af materielle anlægsaktiver		45	290
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.041	-5.130
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.625	-875
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-63	-61
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-13.470
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		31.109	0
Betalt udbytte		-50.000	-10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-22.579	-24.406
Ændring i likvider		6	-8
Likvider 1. juli		23	31
Likvider 30. juni		29	23
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		29	23
Likvider 30. juni		29	23

Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Indland	79.518	92.612
Eksport	12.898	14.334
	<u>92.416</u>	<u>106.946</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.644	31.722
Pensioner	2.463	2.646
Andre omkostninger til social sikring	746	789
	<u>31.853</u>	<u>35.157</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.533</u>	<u>2.714</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>76</u>	<u>84</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	303	200
	<u>303</u>	<u>200</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.716	652
Andre finansielle omkostninger	1.200	1.357
	<u>2.916</u>	<u>2.009</u>

Noter til årsrapporten

	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.970	2.335
Årets udskudte skat	-2.190	940
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3.875	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-3.875	0
	2.780	3.275

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	138.128	196.956	10.280	136	345.500
Tilgang i årets løb	0	779	139	168	1.086
Afgang i årets løb	0	-80	-453	0	-533
Overførsler i årets løb	0	136	0	-136	0
Kostpris 30. juni	138.128	197.791	9.966	168	346.053
Ned- og afskrivninger 1. juli	64.519	132.569	9.444	0	206.532
Årets afskrivninger	4.337	8.323	338	0	12.998
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-80	-453	0	-533
Ned- og afskrivninger 30. juni	68.856	140.812	9.329	0	218.997
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	69.272	56.979	637	168	127.056
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	326	0	

Lejemål vedrørende grunde er fra udlejers side uopsigelig indtil 31/12 2020 og 30/06 2040.

7 Andre tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder TDKK 5.993 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
Aktier a kr. 50.000	20	1.000
Aktier a kr. 100.000	10	1.000
Aktier a kr. 1.000.000	3	3.000
Aktier a kr. 2.000.000	1	2.000
		<u>7.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

9 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:

	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	781	2.344
Mellem 1 og 5 år	14.500	14.750
Langfristet del	15.281	17.094
Inden for 1 år	2.063	3.875
	17.344	20.969
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	375	442
Langfristet del	375	442
Inden for 1 år	67	63
	442	505
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	243	1.116
Langfristet del	243	1.116
Inden for 1 år	873	1.148
Øvrig kortfristet gæld	9.178	7.879
Kortfristet del	10.051	9.027
	10.294	10.143

Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	TDKK	TDKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	232	98
Mellem 1 og 5 år	<u>537</u>	<u>277</u>
	<u>769</u>	<u>375</u>
Lejeudgift 2012/13	<u>3.977</u>	<u>3.939</u>
Lejeaftalerne er uopsigelige i 6 mdr. - 3 år.		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Bygninger på lejet grund er pantsat til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>69.272</u>	<u>73.608</u>
Skadesløsbrev/ejerpantebrev, nom.	<u>160.000</u>	<u>160.000</u>
Løsørepantebrev, nom.	<u>13.000</u>	<u>13.000</u>
Sikkerheden omfatter også i et vist omfang produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.		
Skadesløsbrev/ejerpantebrev og løsørepantebrev til kreditinstitutter tjener tillige til sikkerhed for lån til øvrige koncern selskaber.		
Eventualforpligtelser		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samme beløb fremgår af årsrapporten for IAI Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.		
Selskabets kautionsforpligtelse for bankengagement i tilknyttede selskaber er pr. 30/6 2013 opgjort til TDKK 312.088 mod TDKK 353.234 i 2011/12.		

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ib Andresen Industri A/S

Moderselskab

IAI Holding A/S

Ultimativt moderselskab

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Ib Andresen Industri A/S, Industrivej 12-20, 5550 Langeskov

Noter til årsrapporten

	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-303	-200
Finansielle omkostninger	2.916	2.009
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.003	13.023
Skat af årets resultat	2.780	3.275
	18.396	18.107
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.348	893
Ændring i tilgodehavender	-1.265	5.720
Ændring i leverandører m.v.	-962	-3.218
	-879	3.395

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ib Andresen Industri Vejle A/S for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012/13 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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.

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.

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.

Regnskabspraksis

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 finansiel 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

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 efter faktureringsprincippet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger på lejet grund	20-32 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

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.

Regnskabspraksis

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 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 rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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.

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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$