

SFK Food A/S
CVR-nr. 25800095

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.02.2013.

Dirigent

Navn: Jens Harskov Loczi

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2011/12	12
Balance pr. 30.09.2012	13
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	15
Pengestrømsopgørelse for 2011/12	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SFK Food A/S
Industrivej 29
8800 Viborg

CVR-nr.: 25800095
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.10.2011 - 30.09.2012

Telefon: +4589267888
Hjemmeside: www.sfkfood.dk
E-mail: sfk@sfkfood.dk

Bestyrelse

Casper Juul Sørensen, formand
Jens Harskov Loczi
Kjeld Kronborg Danielsen

Direktion

Kjeld Kronborg Danielsen, administrerende direktør

Bank

Sydbank A/S
Store Torv 12
8000 Aarhus C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Arosgaarden, Åboulevarden 31
8100 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 for SFK Food A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 17.12.2012

Direktion

Kjeld Kronborg Danielsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Casper Juul Sørensen
formand

Jens Harskov Loczi

Kjeld Kronborg Danielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SFK Food A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SFK Food A/S for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 for 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, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 17.12.2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.	2007/08 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	257.671	257.566	268.062	264.009	323.294
Bruttoresultat	48.420	50.066	54.244	54.499	52.129
Driftsresultat	13.890	10.992	13.630	2.283	8.190
Resultat af finansielle poster	(3.786)	(3.545)	(3.067)	(1.360)	(7.535)
Årets resultat	6.894	6.083	7.860	480	1.111
Samlede aktiver	104.344	112.621	117.316	117.153	142.717
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.214	5.947	5.947	1.459	6.911
Egenkapital	22.931	16.119	16.033	7.884	7.705
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	18,8	19,4	20,2	20,6	16,1
Nettomargin (%)	2,7	2,4	2,9	0,2	0,3
Egenkapitalens forrentning (%)	35,3	37,8	65,7	6,2	15,5
Soliditetsgrad (%)	22,0	14,3	13,7	6,7	5,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

SFK Food A/S' hovedaktivitet er at drive produktion af blandinger af krydderier og funktionelle ingredienser samt salg af krydderier, ingredienser, hjælpestoffer, tarme mv. til det industrielle marked i og uden for Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. For at styrke positionen på det norske marked, har selskabet i løbet af året erhvervet det norske selskab India Nor AS. Der har derudover ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende..

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Der henvises til det udarbejdede koncernregnskab for den mindste koncern i årsrapporten for 28. November 2011 III A/S, Fredensborg.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle 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 anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris og nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Nettorealisationværdi 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	257.671.042	257.566.101
Andre driftsindtægter		174.807	0
Vareforbrug		(191.567.562)	(189.187.286)
Andre eksterne omkostninger		<u>(17.857.935)</u>	<u>(18.313.186)</u>
Bruttoresultat		48.420.352	50.065.629
Personaleomkostninger	2	(29.772.090)	(33.486.209)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(4.758.103)</u>	<u>(5.587.524)</u>
Driftsresultat		13.890.159	10.991.896
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(285.573)	139.790
Andre finansielle indtægter		79.585	139.616
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.579.757)</u>	<u>(3.824.060)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.104.414	7.447.242
Skat af ordinært resultat	4	<u>(3.210.651)</u>	<u>(1.364.338)</u>
Årets resultat		<u>6.893.763</u>	<u>6.082.904</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		750.000	0
Overført resultat		<u>6.143.763</u>	<u>6.082.904</u>
		<u>6.893.763</u>	<u>6.082.904</u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		13.052.292	14.635.345
Produktionsanlæg og maskiner		3.657.272	4.772.659
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.447.237	2.752.615
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.276.859	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>19.433.660</u>	<u>22.160.619</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.315.363	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>3.316.363</u>	<u>1.000</u>
Anlægsaktiver		<u>22.750.023</u>	<u>22.161.619</u>
Råvarer og hjælpematerialer		31.298.113	41.314.537
Varebeholdninger		<u>31.298.113</u>	<u>41.314.537</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.879.865	38.524.318
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.104.876	4.946.412
Udskudt skat	7	3.556.000	3.741.578
Andre tilgodehavender		449.237	79.940
Periodeafgrænsningsposter		276.051	444.863
Tilgodehavender		<u>50.266.029</u>	<u>47.737.111</u>
Likvide beholdninger		<u>29.811</u>	<u>1.407.935</u>
Omsætningsaktiver		<u>81.593.953</u>	<u>90.459.583</u>
Aktiver		<u>104.343.976</u>	<u>112.621.202</u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		12.180.617	6.119.006
Forslag til udbytte for regnskabsåret		750.000	0
Egenkapital		<u>22.930.617</u>	<u>16.119.006</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.281.381	5.286.084
Bankgæld		0	8.500.000
Anden gæld		4.441.752	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>12.723.133</u>	<u>13.786.084</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	701.810	46.102.180
Bankgæld		33.542.320	7.900.196
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.857.669	16.462.526
Skyldig selskabsskat		4.024.250	1.144.100
Anden gæld		10.564.177	11.107.110
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>68.690.226</u>	<u>82.716.112</u>
Gældsforpligtelser		<u>81.413.359</u>	<u>96.502.196</u>
Passiver		<u>104.343.976</u>	<u>112.621.202</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Ejerforhold	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	6.119.006	0	16.119.006
Valutakursreguleringer	0	69.240	0	69.240
Værdireguleringer	0	(201.856)	0	(201.856)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	50.464	0	50.464
Årets resultat	0	6.143.763	750.000	6.893.763
Egenkapital ultimo	10.000.000	12.180.617	750.000	22.930.617

Pengestrømsopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		13.890.159	10.991.896
Af- og nedskrivninger		4.758.103	5.587.524
Ændring i arbejdskapital	10	9.880.924	(750.963)
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.529.186	15.828.457
Modtagne finansielle indtægter		79.585	139.616
Betalte finansielle omkostninger		(3.579.757)	(3.824.060)
Betalt selskabsskat		(94.459)	450.202
Pengestrømme vedrørende drift		24.934.555	12.594.215
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.214.382)	(5.947.208)
Salg af materielle anlægsaktiver		84.500	526.754
Køb af virksomheder		(4.332.700)	0
Modtagne udbytter		971.100	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.491.482)	(5.420.454)
Optagelse af lån		12.481.752	0
Afdrag på lån mv.		(58.945.073)	(3.629.137)
Udbetalt udbytte		0	(6.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(46.463.321)	(9.629.137)
Ændring i likvider		(27.020.248)	(2.455.376)
Likvider primo		(6.492.261)	(4.036.885)
Likvider ultimo	11	(33.512.509)	(6.492.261)

Noter

	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Danmark	178.009.182	186.808.939
Andre EU-lande	28.345.778	27.302.263
Øvrige lande	51.316.082	43.454.899
	<u>257.671.042</u>	<u>257.566.101</u>
	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	26.783.363	30.381.434
Pensioner	2.347.904	2.428.181
Andre omkostninger til social sikring	640.823	676.594
	<u>29.772.090</u>	<u>33.486.209</u>
Direktion og bestyrelse	<u>3.420.540</u>	<u>2.358.949</u>
	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>59</u>	<u>66</u>
	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.797.442	5.584.624
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(39.339)	2.900
	<u>4.758.103</u>	<u>5.587.524</u>
	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.524.425	1.144.100
Ændring af udskudt skat	236.042	220.238
Regulering vedrørende tidligere år	450.184	0
	<u>3.210.651</u>	<u>1.364.338</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	37.574.780	45.019.065	12.013.516	0
Tilgange	261.729	551.327	124.467	1.276.859
Afgange	0	0	(120.000)	0
Kostpris ultimo	37.836.509	45.570.392	12.017.983	1.276.859
Af- og nedskrivninger primo	(22.939.436)	(40.246.407)	(9.275.638)	0
Årets afskrivninger	(1.844.781)	(1.666.713)	(1.369.947)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	74.839	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.784.217)	(41.913.120)	(10.570.746)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.052.292	3.657.272	1.447.237	1.276.859
			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			0	9.500
Tilgange			4.332.700	0
Kostpris ultimo			4.332.700	9.500
Nedskrivninger primo			0	(8.500)
Valutakursreguleringer			69.240	0
Afskrivninger på goodwill			(378.826)	0
Andel af årets resultat			93.253	0
Udbytte			(971.100)	0
Andre reguleringer			170.096	0
Nedskrivninger ultimo			(1.017.337)	(8.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.315.363	1.000

Noter

6. Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Linjen øvrige reguleringer i ovenstående består i negativ indre værdi af kapitalandele i SFK CR. s.r.o. Den negative indre værdi er modregnet i tilgodehavende hos dattervirksomheden indregnet under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i balancen.

Pr. 30.09.2012 udgør den negative indre værdi i SFK CR. s.r.o. 639.244 kr., der er modregnet i tilgodehavendet hos selskabet indregnet under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i balancen.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
Dattervirksomheder:		
SFK CR. s.r.o.	Tjekkiet	100,00
India-Nor AS	Norge	100,00

	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.607.000	3.686.578
Tilgodehavender	0	55.000
Gældsforpligtelser	(51.000)	0
	<u>3.556.000</u>	<u>3.741.578</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	10.000	1.000,00	10.000.000
	<u>10.000</u>		<u>10.000.000</u>

Der har ingen ændringer været i virksomhedskapitalen de seneste fem regnskabsår.

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2010/11 kr.	Forfald inden 12 måneder 2011/12 kr.	Forfald efter 12 måneder 2011/12 kr.	Restgæld efter 5 år 2011/12 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	820.500	701.810	8.281.381	5.310.376
Bankgæld	45.281.680	0	0	0
Anden gæld	0	0	4.441.752	4.441.752
	46.102.180	701.810	12.723.133	9.752.128

10. Ændring i arbejdskapital

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Ændring i varebeholdninger	10.016.424	2.629.947
Ændring i tilgodehavender	(2.884.590)	4.385.107
Ændring i leverandørgæld mv.	2.749.090	(7.766.017)
	9.880.924	(750.963)

11. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvide beholdninger med 29.811 kr. (2010/11: 1.407.935 kr.), hvori kortfristet bankgæld med 33.543.320 kr. (2010/11: 7.900.196 kr.) er fratrukket.

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	2.132.953	674.113

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af biler med restløbetid på 1-4 år.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet kautioner for bankgæld i søsterselskabet W. Oschätzchen Århus A/S. Bankgæld i W. Oschätzchen Århus A/S pr. 30.09.2012 udgør 8.272.032 kr.

Selskabet har forpligtet sig til fastpris- og mængdekontrakter overfor selskabets leverandører af varer og tjenesteydelser for levering af råvarer i det kommende regnskabsår. De kontraktlige restforpligtelser fra de indgåede aftaler pr. 30.09.2012 udgør 21.970.549 kr.

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12.909.814 kr. (2010/11: 7.224.137 kr.).

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for Sydbank A/S for et beløb på 80.000.000 kr. Virksomhedspant omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel samt immaterielle rettigheder.

15. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

28. November 2011 III A/S, Fredensborg

16. Koncernforhold

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

28. November 2011 III A/S, Fredensborg