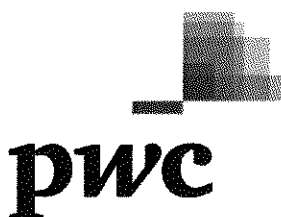
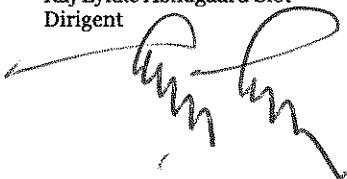

Trappefabrikken A/S

Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 78 94 24 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 26/11 2012

Kaj Lykke Abildgaard Slot
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	6
Balance 30. september	7
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Trappefabrikken A/S.

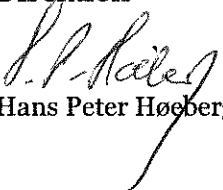
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12.

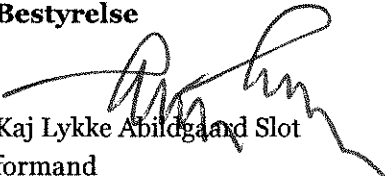
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ølgod, den 26. november 2012

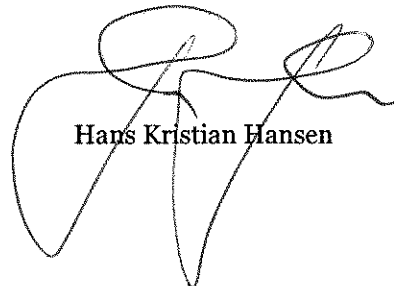
Direktion


Hans Peter Høeberg

Bestyrelse


Kaj Lykke Abildgaard Slot
formand


Hans Peter Høeberg


Hans Kristian Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Trappefabrikken A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Trappefabrikken A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 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. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

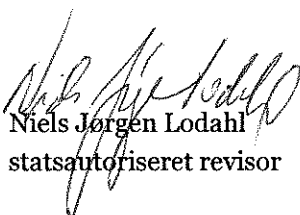
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Herning, den 26. november 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Niels Jørgen Lodahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Trappefabrikken A/S
Industrivej 4
6870 Ølgod

Telefon: 76 98 23 00
E-mail: info@trappefabrikken.dk
Hjemmeside: www.trappefabrikken.dk

CVR-nr.: 78 94 24 28
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 1. september 1985
Hjemstedskommune: Varde

Bestyrelse

Kaj Lykke Abildgaard Slot, formand
Hans Peter Høeberg
Hans Kristian Hansen

Direktion

Hans Peter Høeberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rønnebærvej 1
Postboks 399
7400 Herning

Advokat

Advokatfirmart DAHL
Kaj Munks Vej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Østergade 4 - 6
7400 Herning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af trætrapper. Produkterne afsættes i såvel Danmark som i udlandet. Salget på eksportmarkederne foregår gennem agenter og forhandlere.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et underskud på DKK 257.406, og selskabets balance pr. 30. september 2012 udviser en egenkapital på DKK 3.990.491.

Der er anvendt betydelige ressourcer på at øge salget i Norge og Sverige, og især det norske marked ser lovende ud.

Årets resultat er positivt påvirket af salg af dattervirksomheden J P H Trapper A/S ultimo regnskabsåret.

På trods af en mindre fremgang i indtjeningen anses årets resultat for utilfredsstillende.

Hjemmemarkedet er fortsat påvirket af den meget pressede markedssituation.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2012/13 forventes et positivt resultat, hvilket primært skyldes fremgang på eksportmarkedet, idet det danske marked forsat er vigende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Bruttofortjeneste		15.482.750	14.437.549
Personaleomkostninger	1	-15.458.588	-14.855.233
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.119.108	-1.149.363
Resultat før finansielle poster		-1.094.946	-1.567.047
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	1.124.394	356.441
Finansielle indtægter	4	7.818	6.925
Finansielle omkostninger	5	-753.672	-673.788
Resultat før skat		-716.406	-1.877.469
Skat af årets resultat	6	459.000	558.150
Årets resultat		-257.406	-1.319.319

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-257.406	-1.319.319
		-257.406	-1.319.319

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Grunde og bygninger		8.684.829	9.196.341
Tekniske anlæg og maskiner		1.978.387	2.298.254
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		374.689	397.213
Indretning af lejede lokaler		242.735	285.646
Materielle anlægsaktiver	7	11.280.640	12.177.454
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	223.372	1.940.036
Finansielle anlægsaktiver		223.372	1.940.036
Anlægsaktiver		11.504.012	14.117.490
Varebeholdninger	9	4.257.224	5.476.284
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.969.119	3.874.139
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		461.831	395.236
Andre tilgodehavender		1.994.499	132.165
Sambeskatingsbidrag		0	99.150
Periodeafgrænsningsposter		54.232	55.773
Tilgodehavender		5.479.681	4.556.463
Likvide beholdninger		353.792	373.542
Omsætningsaktiver		10.090.697	10.406.289
Aktiver		21.594.709	24.523.779

Balance 30. september

Passiver

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Selskabskapital		1.875.000	1.875.000
Reserve for opskrivninger		3.630.489	3.630.489
Overført resultat		-1.514.998	-1.257.934
Egenkapital	10	3.990.491	4.247.555
Hensættelse til udskudt skat	11	99.000	558.000
Hensatte forpligtelser		99.000	558.000
Gæld til realkreditinstitutter		5.017.832	5.343.080
Leasingforpligtelser		1.553.650	1.883.950
Langfristede gældsforpligtelser	12	6.571.482	7.227.030
Gæld til realkreditinstitutter	12	325.247	307.480
Kreditinstitutter		5.345.364	5.480.909
Leasingforpligtelser	12	332.214	316.466
Modtagne forudbetalinger fra kunder		571.809	349.916
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.594.632	1.563.510
Gæld til tilknyttede virksomheder		761.225	2.115.503
Anden gæld		2.003.245	2.357.410
Kortfristet gæld		10.933.736	12.491.194
Gældsforpligtelser		17.505.218	19.718.224
Passiver		21.594.709	24.523.779
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Årets resultat		-257.406	-1.319.319
Reguleringer	15	281.910	901.381
Ændring i driftskapital	16	95.541	-1.230.737
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		120.045	-1.648.675
Renteindbetalinger og lignende		7.818	6.925
Renteudbetalinger og lignende		-663.561	-673.783
Pengestrømme fra ordinær drift		-535.698	-2.315.533
Betalt selskabsskat		99.150	9.210
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-436.548	-2.306.323
Køb af materielle anlægsaktiver		-329.294	-39.531
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-33.942	253
Salg af materielle anlægsaktiver		107.000	1.600
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.875.000	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		1.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		2.618.764	-37.678
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-397.591	-297.586
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-314.552	-302.050
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.354.278	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.337.086
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.066.421	-262.550
Ændring i likvider		115.795	-2.606.551
Likvider 1. oktober		-5.107.367	-2.500.816
Likvider 30. september		-4.991.572	-5.107.367
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		353.792	373.542
Kassekredit		-5.345.364	-5.480.909
Likvider 30. september		-4.991.572	-5.107.367

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.012.557	13.522.836
Pensioner	1.151.239	1.114.974
Andre omkostninger til social sikring	294.792	217.423
	<u>15.458.588</u>	<u>14.855.233</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.134.441	1.150.963
Gevinst og tab ved afhændelse	-15.333	-1.600
	<u>1.119.108</u>	<u>1.149.363</u>
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	6.034	358.440
Andel af underskud i dattervirksomheder	-313.766	-1.999
Fortjeneste ved salg af kapitalandele	1.432.126	0
	<u>1.124.394</u>	<u>356.441</u>
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	7.818	6.925
	<u>7.818</u>	<u>6.925</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	45.901	78.077
Andre finansielle omkostninger	707.771	595.711
	<u>753.672</u>	<u>673.788</u>

Noter til årsrapporten

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-99.150
Årets udskudte skat	-459.000	-459.000
	-459.000	-558.150

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Tekniske anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	13.354.201	15.679.759	3.122.113	357.057
Tilgang i årets løb	0	45.650	253.643	30.000
Afgang i årets løb	0	0	-275.000	0
Kostpris 30. september	<u>13.354.201</u>	<u>15.725.409</u>	<u>3.100.756</u>	<u>387.057</u>
Opskrivninger 1. oktober	4.840.652	0	0	0
Opskrivninger 30. september	<u>4.840.652</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	8.998.512	13.381.505	2.724.900	71.411
Årets afskrivninger	511.512	365.517	184.500	72.911
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-183.333	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>9.510.024</u>	<u>13.747.022</u>	<u>2.726.067</u>	<u>144.322</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>8.684.829</u>	<u>1.978.387</u>	<u>374.689</u>	<u>242.735</u>
Afskrives over	<u>40 - 45 år</u>	<u>3-15 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-8 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.642.676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	4.984.067	4.984.067
Tilgang i årets løb	33.600	0
Afgang i årets løb	-3.728.146	0
Kostpris 30. september	<u>1.289.521</u>	<u>4.984.067</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-3.044.031	-3.400.219
Årets afgang	3.285.272	0
Valutakursregulering	342	-253
Årets resultat	-307.732	356.441
Udbytte til moderselskabet	-1.000.000	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-1.066.149</u>	<u>-3.044.031</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>223.372</u>	<u>1.940.036</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FTF Treppen GmbH	Hamburg, Tyskland	EUR 25.000	100%	189.772	6.034
Trappeleverandørene AS	Ullensaker, Norge	NOK 100.000	28%	33.600	-
J P H Trapper A/S	Brørup	DKK 600.000	0%	-	-313.766
				<u>223.372</u>	<u>-307.732</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	3.854.001	4.245.696
Varer under fremstilling	391.223	1.022.400
Færdigvarer og handelsvarer	12.000	208.188
	<u>4.257.224</u>	<u>5.476.284</u>

10 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for op-</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.875.000	3.630.489	-1.257.934	4.247.555
Valutakursregulering	0	0	342	342
Årets resultat	0	0	-257.406	-257.406
Egenkapital 30. september	<u>1.875.000</u>	<u>3.630.489</u>	<u>-1.514.998</u>	<u>3.990.491</u>

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.425.000	1.586.000
Varebeholdninger	14.000	30.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-115.000
Låneomkostninger	-52.000	-31.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.288.000	-912.000
	<u>99.000</u>	<u>558.000</u>

Noter til årsrapporten

12 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:

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	3.628.420	4.017.669
Mellem 1 og 5 år	1.389.412	1.325.411
Langfristet del	<u>5.017.832</u>	<u>5.343.080</u>
Inden for 1 år	<u>325.247</u>	<u>307.480</u>
	<u>5.343.079</u>	<u>5.650.560</u>
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	452.502
Mellem 1 og 5 år	1.553.650	1.431.448
Langfristet del	<u>1.553.650</u>	<u>1.883.950</u>
Inden for 1 år	<u>332.214</u>	<u>316.466</u>
	<u>1.885.864</u>	<u>2.200.416</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u> DKK	<u>2010/11</u> DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	84.000	202.000
Mellem 1 og 5 år	0	76.000
	<u>84.000</u>	<u>278.000</u>
Huslejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 45 mdr.	450.000	570.000
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Pantebreve på i alt TDKK 6.126, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	8.684.829	9.196.341
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.478, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	8.684.829	9.196.341
Virksomhedspant på i alt TDKK 5.000, der giver pant i simple fordringer, varelagre, driftsmidler og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	7.936.699	10.188.662
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kunder:		
Deponering af likvide beholdninger udgør	333.600	364.960
Eventualforpligtelser		
Afgivne arbejds- og betalingsgarantier mv. udgør TDKK 746.		

Noter til årsrapporten

14 Nærtstående parter og ejerforhold

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

H. P. Høeberg Holding ApS, Ølgod

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7.818	-6.925
Finansielle omkostninger	753.672	673.788
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.119.108	1.149.363
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.124.394	-356.441
Skat af årets resultat	-459.000	-558.150
Valutakursregulering	342	-254
	<u>281.910</u>	<u>901.381</u>

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.219.060	-644.273
Ændring i tilgodehavender	-1.022.369	-1.145.444
Ændring i leverandører m.v.	-101.150	558.980
	<u>95.541</u>	<u>-1.230.737</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Trappefabrikken A/S for 2011/12 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 2011/12 er aflagt i DKK.

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 (finansiell 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 finansiell post.

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

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 H. P. Høeberg Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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. Der indregnes ikke renter.

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

Grunde og bygninger	40 - 45 år
Tekniske anlæg og maskiner	3 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

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

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

Regnskabspraksis

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. Eventuelle låneomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer og øvrige forudbetalinger.

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.

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.

Regnskabspraksis

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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide midler" og "Kreditinstitutter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.