
Trappefabrikken A/S

Årsrapport for 2012/13

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 78 94 24 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/2 2014

Kaj Lykke Abildgaard Slot
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

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 2012 - 30. september 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012/13.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ølgod, den 19. februar 2014

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 2012 - 30. september 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 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.

Herning, den 19. februar 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Martin Skov Hansen

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 2012/13 udviser et overskud på DKK 21.447, og selskabets balance pr. 30. september 2013 udviser en egenkapital på DKK 4.007.231.

Årets resultat er ikke fuldt ud tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Bruttofortjeneste		17.881.970	15.482.750
Personaleomkostninger	1	-15.971.219	-15.458.588
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.097.737	-1.119.108
Resultat før finansielle poster		813.014	-1.094.946
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	40.839	1.124.394
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-28.830	0
Finansielle indtægter	5	14.106	7.818
Finansielle omkostninger	6	-799.682	-753.672
Resultat før skat		39.447	-716.406
Skat af årets resultat	7	-18.000	459.000
Årets resultat		21.447	-257.406

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		21.447	-257.406
		21.447	-257.406

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Grunde og bygninger		8.173.351	8.684.829
Tekniske anlæg og maskiner		1.794.826	1.978.387
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		216.595	374.689
Indretning af lejede lokaler		165.324	242.735
Materielle anlægsaktiver	8	10.350.096	11.280.640
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	230.674	189.772
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	33.600
Finansielle anlægsaktiver		230.674	223.372
Anlægsaktiver		10.580.770	11.504.012
Varebeholdninger	11	4.921.146	4.257.224
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.056.251	2.969.119
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		236.120	461.831
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		869.931	0
Andre tilgodehavender		93.525	1.994.499
Periodeafgrænsningsposter		29.913	54.232
Tilgodehavender		5.285.740	5.479.681
Likvide beholdninger		310.653	353.792
Omsætningsaktiver		10.517.539	10.090.697
Aktiver		21.098.309	21.594.709

Balance 30. september

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		1.875.000	1.875.000
Reserve for opskrivninger		3.630.489	3.630.489
Overført resultat		-1.498.258	-1.514.998
Egenkapital	12	4.007.231	3.990.491
Hensættelse til udskudt skat	13	117.000	99.000
Hensatte forpligtelser		117.000	99.000
Gæld til realkreditinstitutter		4.685.124	5.017.832
Leasingforpligtelser		1.174.472	1.553.650
Langfristede gældsforpligtelser	14	5.859.596	6.571.482
Gæld til realkreditinstitutter	14	332.706	325.247
Kreditinstitutter		5.443.125	5.345.364
Leasingforpligtelser	14	378.998	332.214
Modtagne forudbetalinger fra kunder		520.270	571.809
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.351.738	1.594.632
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	761.225
Anden gæld		2.087.645	2.003.245
Kortfristet gæld		11.114.482	10.933.736
Gældsforpligtelser		16.974.078	17.505.218
Passiver		21.098.309	21.594.709
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Årets resultat		21.447	-257.406
Reguleringer	17	1.884.597	281.910
Ændring i driftskapital	18	332.763	95.541
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.238.807	120.045
Renteindbetalinger og lignende		1.331	7.818
Renteudbetalinger og lignende		-799.684	-663.561
Pengestrømme fra ordinær drift		1.440.454	-535.698
Betalt selskabsskat		0	99.150
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.440.454	-436.548
Køb af materielle anlægsaktiver		-167.193	-329.294
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		4.707	-33.942
Salg af materielle anlægsaktiver		0	107.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1.875.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	1.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-162.486	2.618.764
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-325.249	-397.591
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-332.394	-314.552
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-761.225	-1.354.278
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.418.868	-2.066.421
Ændring i likvider		-140.900	115.795
Likvider 1. oktober		-4.991.572	-5.107.367
Likvider 30. september		-5.132.472	-4.991.572
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		310.653	353.792
Kassekredit		-5.443.125	-5.345.364
Likvider 30. september		-5.132.472	-4.991.572

Noter til årsrapporten

	2012/13	2011/12
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.523.183	14.012.557
Pensioner	1.168.919	1.151.239
Andre omkostninger til social sikring	279.117	294.792
	15.971.219	15.458.588
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.</p>		
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.097.737	1.134.441
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-15.333
	1.097.737	1.119.108
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	40.839	6.034
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-313.766
Fortjeneste ved salg af kapitalandele	0	1.432.126
	40.839	1.124.394
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	-28.830	0
	-28.830	0
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	14.106	7.818
	14.106	7.818

Noter til årsrapporten

	2012/13 DKK	2011/12 DKK		
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	45.901		
Andre finansielle omkostninger	799.682	707.771		
	799.682	753.672		
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0		
Årets udskudte skat	18.000	-459.000		
	18.000	-459.000		
8 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	15.725.409	3.100.756	387.057
Tilgang i årets løb	0	167.193	0	0
Kostpris 30. september	13.354.201	15.892.602	3.100.756	387.057
Opskrivninger 1. oktober	4.840.652	0	0	0
Opskrivninger 30. september	4.840.652	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	9.510.024	13.747.022	2.726.067	144.322
Årets afskrivninger	511.478	350.754	158.094	77.411
Ned- og afskrivninger 30. september	10.021.502	14.097.776	2.884.161	221.733
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.173.351	1.794.826	216.595	165.324
Afskrives over	40 - 45 år	3-15 år	5 år	5-8 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.428.124	0	0

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	1.255.901	4.984.067
Afgang i årets løb	0	-3.728.146
Kostpris 30. september	1.255.901	1.255.921
Værdireguleringer 1. oktober	-1.066.149	-3.044.031
Årets afgang	0	3.285.272
Valutakursregulering	63	342
Årets resultat	40.859	-307.732
Udbytte til moderselskabet	0	-1.000.000
Værdireguleringer 30. september	-1.025.227	-1.066.149
Regnskabsmæssig værdi 30. september	230.674	189.772

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FTF Treppen GmbH	Hamburg, Tyskland	EUR 25.000	100%	230.674	40.839
				230.674	40.839

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	33.600	0
Tilgang i årets løb	0	33.600
Kostpris 30. september	33.600	33.600
Værdireguleringer 1. oktober	0	0
Valutakursregulering	-4.770	0
Årets resultat	-28.830	0
Værdireguleringer 30. september	-33.600	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	33.600

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Trappeleverandøren					
AS	Ullensaker, Norge	NOK 100.000	28%	-65.170	-88.734

	2013 DKK	2012 DKK
11 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	4.345.802	3.854.001
Varer under fremstilling	512.994	391.223
Færdigvarer og handelsvarer	62.350	12.000
	4.921.146	4.257.224

Noter til årsrapporten

12 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	1.875.000	3.630.489	-1.514.998	3.990.491
Valutakursregulering	0	0	-4.707	-4.707
Årets resultat	0	0	21.447	21.447
Egenkapital 30. september	1.875.000	3.630.489	-1.498.258	4.007.231

13 Hensættelse til udskudt skat

	2013 DKK	2012 DKK
Materielle anlægsaktiver	1.418.000	1.425.000
Varebeholdninger	0	14.000
Låneomkostninger	-52.000	-52.000
Skattemæssigt underskud til fremførel	-1.249.000	-1.288.000
	117.000	99.000

14 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:

	2013 DKK	2012 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	3.260.972	3.628.420
Mellem 1 og 5 år	1.424.152	1.389.412
Langfristet del	4.685.124	5.017.832
Inden for 1 år	332.706	325.247
	5.017.830	5.343.079
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	1.174.472	1.553.650
Langfristet del	1.174.472	1.553.650
Inden for 1 år	378.998	332.214
	1.553.470	1.885.864

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	186.000	84.000
Mellem 1 og 5 år	<u>255.000</u>	<u>0</u>
	441.000	84.000
Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 30 mdr.	<u>345.000</u>	<u>450.000</u>
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	<u>8.173.351</u>	<u>8.684.829</u>
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	<u>8.173.351</u>	<u>8.684.829</u>
Virksomhedspant på i alt TDKK 5.000, der giver pant i simple fordringer, varelagre, driftsmidler og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>10.289.448</u>	<u>7.936.699</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kunder:		
Deponering af likvide beholdninger udgør	<u>300.231</u>	<u>333.600</u>
Eventualforpligtelser		
Afgivne arbejds- og betalingsgarantier mv. udgør TDKK 639.		

Noter til årsrapporten

16 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

	2012/13	2011/12
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-14.106	-7.818
Finansielle omkostninger	799.682	753.672
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.097.737	1.119.108
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-40.839	-1.124.394
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	28.830	0
Skat af årets resultat	18.000	-459.000
Kursregulering	-4.707	342
	1.884.597	281.910
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-663.922	1.219.060
Ændring i tilgodehavender	206.716	-1.022.369
Ændring i leverandører m.v.	789.969	-101.150
	332.763	95.541

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Trappefabrikken A/S for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012/13 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 (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 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.

Nettoomsætning

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

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

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.

Af- og nedskrivninger

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

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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.

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.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

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 og omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Eventuelle låneomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Regnskabspraksis

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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.

Regnskabspraksis

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 beholdninger" og "Kreditinstitutter"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.