
Johansen Grafisk A/S

Niels Kjeldsens Vej 25, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 12 67 74 48

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /4 2017

Christian Dyrberg
Andersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Johansen Grafisk 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 6. april 2017

Direktion

Christian Dyrberg Andersen

Bestyrelse

Uffe Krarup Jensen
formand

Jesper Bergenhammer Jensen

Christian Dyrberg Andersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Johansen Grafisk A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Johansen Grafisk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 6. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Johansen Grafisk A/S Niels Kjeldsens Vej 25 7500 Holstebro Telefon: 97402233 Telefax: 97403132 CVR-nr.: 12 67 74 48 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
Bestyrelse	Uffe Krarup Jensen, formand Jesper Bergenhammer Jensen Christian Dyrberg Andersen
Direktion	Christian Dyrberg Andersen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Advokat	Advokatfirmaet Uldall & Laursen Grøngade 1 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Handelsbanken Vestergade 11 7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	3.066	2.540	2.525	2.827	2.577
Resultat af ordinær primær drift	813	305	201	810	695
Resultat før finansielle poster	1.140	290	1.644	958	762
Resultat af finansielle poster	-166	-220	-232	-349	-293
Årets resultat	799	83	1.071	455	348
Balance					
Balancesum	9.969	10.009	11.725	13.455	13.482
Egenkapital	4.246	3.820	4.808	4.187	4.032
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.605	849	1.181	1.655	2.311
- investeringsaktivitet	-601	-485	2.309	-1.845	-280
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.106	-485	0	-1.845	-280
- finansieringsaktivitet	-581	-1.957	-2.736	-545	-1.135
Årets forskydning i likvider	1.424	-1.593	754	-735	896
Antal medarbejdere	15	12	13	13	11
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,4%	2,9%	14,0%	7,1%	5,7%
Soliditetsgrad	42,6%	38,2%	41,0%	31,1%	29,9%
Forrentning af egenkapital	19,8%	1,9%	23,8%	11,1%	8,7%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Johansen Grafisk A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve bogtrykkerivirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 798.953, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 4.246.193.

Selskabet har foretaget regnskabsmæssig korrektion vedrørende krav på offentlige afgifter på DKK 371.507, som vedrører tidligere regnskabsår. Korrektionen har medført, at egenkapitalen er reduceret med DKK 289.776, men da kravet i alt overvejende grad kan henføres til før 30. juni 2013 påvirkes resultatopgørelsen hverken for 2016 eller 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		3.065.857	2.540.388
Distributionsomkostninger		-177.314	-140.003
Administrationsomkostninger	1	-2.075.194	-2.095.330
Resultat af ordinær primær drift		813.349	305.055
Andre driftsindtægter		326.747	0
Andre driftsomkostninger		0	-14.762
Resultat før finansielle poster		1.140.096	290.293
Finansielle indtægter		12.241	46.518
Finansielle omkostninger	2	-178.282	-266.339
Resultat før skat		974.055	70.472
Skat af årets resultat	3	-175.102	12.532
Årets resultat		798.953	83.004

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	70.662
Foreslået udbytte	600.000	83.000
Overført resultat	198.953	-70.658
	798.953	83.004

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		2.989.055	3.062.818
Produktionsanlæg og maskiner		2.947.394	2.156.845
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		94.855	1.054.611
Materielle anlægsaktiver	4	6.031.304	6.274.274
Anlægsaktiver		6.031.304	6.274.274
Varebeholdninger	5	1.645.702	1.606.064
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.376.869	2.034.449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		57.075	0
Andre tilgodehavender		30.000	31.789
Periodeafgrænsningsposter		19.145	59.905
Tilgodehavender		1.483.089	2.126.143
Likvide beholdninger		809.355	2.144
Omsætningsaktiver		3.938.146	3.734.351
Aktiver		9.969.450	10.008.625

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	70.662
Overført resultat		3.146.193	3.166.354
Foreslået udbytte for regnskabsåret		600.000	83.000
Egenkapital	6	4.246.193	3.820.016
Hensættelse til udskudt skat	7	413.458	660.604
Hensatte forpligtelser		413.458	660.604
Gæld til realkreditinstitutter		1.280.021	1.409.547
Leasingforpligtelser		1.617.404	159.856
Langfristet gæld	8	2.897.425	1.569.403
Gæld til realkreditinstitutter	8	132.000	135.000
Kreditinstitutter		0	616.666
Leasingforpligtelser	8	466.695	1.894.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		343.659	320.708
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	103.161
Gæld til associerede virksomheder		0	1.962
Selskabsskat		348.587	0
Anden gæld		1.121.433	886.705
Kortfristet gæld		2.412.374	3.958.602
Gældsforpligtelser		5.309.799	5.528.005
Passiver		9.969.450	10.008.625
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		798.953	83.004
Reguleringer	9	1.184.731	1.630.518
Ændring i driftskapital	10	861.096	-545.357
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.844.780	1.168.165
Renteindbetalinger og lignende		12.241	46.518
Renteudbetalinger og lignende		-178.281	-266.342
Pengestrømme fra ordinær drift		2.678.740	948.341
Betalt selskabsskat		-73.661	-99.828
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.605.079	848.513
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.106.478	-484.994
Salg af materielle anlægsaktiver		505.859	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-600.619	-484.994
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-132.526	-127.390
Nedbringelse af leasingforpligtelser		29.842	-684.938
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-103.161	103.161
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-1.962	-176.734
Betalt udbytte		-83.000	-1.070.662
Andre reguleringer		-289.776	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-580.583	-1.956.563
Ændring i likvider		1.423.877	-1.593.044
Likvider 1. januar		-614.522	978.522
Likvider 31. december		809.355	-614.522
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		809.355	2.144
Kassekredit		0	-616.666
Likvider 31. december		809.355	-614.522

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	5.378.525	4.820.147
Andre omkostninger til social sikring	134.041	128.666
Andre personaleomkostninger	124.572	47.318
	5.637.138	4.996.131
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.019.894	3.262.265
Administrationsomkostninger	1.617.244	1.733.866
	5.637.138	4.996.131
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	12
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	3.650
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	1.500
Andre finansielle omkostninger	178.282	261.189
	178.282	266.339

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	422.248	99.828
Årets udskudte skat	-247.146	-80.813
Regulering af udskudt skat ændret skatteprocent	0	-31.547
	175.102	-12.532
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	214.292	16.561
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.989	2.512
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-42.166	-31.591
Afrunding ved skatteberegning	-13	-14
	175.102	-12.532

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg-	Produktionsan-	Andre anlæg,
	ninger	læg og maski-	driftsmateriel og
	DKK	ner	inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.368.760	12.342.257	295.498
Tilgang i årets løb	0	995.814	110.663
Afgang i årets løb	0	-1.769.466	-135.468
Kostpris 31. december	4.368.760	11.568.605	270.693
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.305.929	9.138.801	287.498
Årets afskrivninger	73.776	956.751	23.808
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.474.341	-135.468
Ned- og afskrivninger 31. december	1.379.705	8.621.211	175.838
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.989.055	2.947.394	94.855
Heraf finansielle leasingaktiver	0	2.155.676	0

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	1.286.130	998.374
Varer under fremstilling	235.330	607.690
Færdigvarer og handelsvarer	124.242	0
	1.645.702	1.606.064

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.237.016	83.000	3.820.016
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-289.776	0	-289.776
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	2.947.240	83.000	3.530.240
Betalt ordinært udbytte	0	0	-83.000	-83.000
Årets resultat	0	198.953	600.000	798.953
Egenkapital 31. december	500.000	3.146.193	600.000	4.246.193

	2016 DKK	2015 DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	417.000	660.604
Låneomkostninger	-4.000	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	458	0
	413.458	660.604

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	752.021	869.547
Mellem 1 og 5 år	528.000	540.000
Langfristet del	1.280.021	1.409.547
Inden for 1 år	132.000	135.000
	1.412.021	1.544.547
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	1.617.404	159.856
Langfristet del	1.617.404	159.856
Inden for 1 år	466.695	1.894.400
	2.084.099	2.054.256

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-12.241	-46.518
Finansielle omkostninger	178.282	266.339
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	843.588	1.423.229
Skat af årets resultat	175.102	-12.532
	1.184.731	1.630.518

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-39.638	16.936
Ændring i tilgodehavender	643.054	-215.194
Ændring i leverandører m.v.	257.680	-347.099
	861.096	-545.357

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadesløshedsbrev DKK 2,5 mio er deponeret til sikkerhed for prioritetsgæld og maskingæld med en bogført værdi på DKK	2.989.055	3.062.818
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant DKK 1,0 mio er deponeret til sikkerhed for bankgæld med bogført værdi på TDKK	3.924	0
Eventualforpligtelser		
Der er afgivet pant med sikkerhed i ejendommen for DKK 1,2 mio. Ejerpantebrevet ligger ikke til sikkerhed for gæld.	0	1
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CDA Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb endvidere i forbindelse til tidligere sambeskatningsforhold.		

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Johansen Grafisk A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har foretaget regnskabsmæssig korrektion vedrørende krav på offentlige afgifter på DKK 371.507, som vedrører tidligere regnskabsår. Korrektionen har medført, at egenkapitalen er reduceret med DKK 289.776, men da kravet i alt overvejende grad kan henføres til før 30. juni 2013 påvirkes resultatopgørelsen hverken for 2016 eller 2015.

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.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter, regnskabspraksis

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 modervirksomhed. 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.

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:

Produktionsbygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

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.

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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

Noter, 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

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter, regnskabspraksis

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 fratrukket 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 beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$