
Johansen Grafisk A/S

Niels Kjeldsens Vej 25, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 12 67 74 48

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/01 2016

Jens Peder Johansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 29. januar 2016

Direktion

Jens Peder Johansen

Bestyrelse

Jens Peder Johansen

Jytte Johansen

Christian Dyrberg Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Johansen Grafisk A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Johansen Grafisk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 29. januar 2016

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 | Jens Peder Johansen Jytte Johansen Christian Dyrberg Andersen |
| Direktion | Jens Peder Johansen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro |
| Advokat | Advokatfirmaet Uldall & Laursen Grønsgade 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:

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 2.526 | 2.525 | 2.827 | 2.577 | 2.772 |
| Resultat af ordinær primær drift | 290 | 201 | 810 | 695 | 874 |
| Resultat før finansielle poster | 290 | 1.644 | 958 | 762 | 894 |
| Resultat af finansielle poster | -220 | -232 | -349 | -293 | -468 |
| Årets resultat | 83 | 1.071 | 455 | 348 | 317 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 10.009 | 11.725 | 13.455 | 13.482 | 15.176 |
| Egenkapital | 3.820 | 4.808 | 4.187 | 4.032 | 3.984 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 1.211 | 1.181 | 1.655 | 2.311 | 2.115 |
| - investeringsaktivitet | -485 | 2.309 | -1.845 | -280 | -1.490 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -485 | 0 | -1.845 | -280 | -1.470 |
| - finansieringsaktivitet | -2.319 | -2.736 | -545 | -1.135 | -1.424 |
| Årets forskydning i likvider | -1.593 | 754 | -735 | 896 | -799 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 12 | 13 | 13 | 11 | 11 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 2,9% | 14,0% | 7,1% | 5,7% | 5,9% |
| Soliditetsgrad | 38,2% | 41,0% | 31,1% | 29,9% | 26,3% |
| Forrentning af egenkapital | 1,9% | 23,8% | 11,1% | 8,7% | 8,0% |

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 foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2011. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Årsrapporten for Johansen Grafisk A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve bogtrykkerivirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 83.004, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 3.820.016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 2.525.626 | 2.525.180 |
| Distributionsomkostninger | | -144.618 | -130.860 |
| Administrationsomkostninger | | -2.090.715 | -2.192.851 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 290.293 | 201.469 |
| Andre driftsindtægter | | 0 | 1.442.407 |
| Resultat før finansielle poster | | 290.293 | 1.643.876 |
| Finansielle indtægter | | 46.518 | 14.508 |
| Finansielle omkostninger | | -266.339 | -246.073 |
| Resultat før skat | | 70.472 | 1.412.311 |
| Skat af årets resultat | 1 | 12.532 | -341.649 |
| Årets resultat | | 83.004 | 1.070.662 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------|---------------|------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 70.662 | 0 |
| Foreslået udbytte | 83.000 | 1.000.000 |
| Overført resultat | -70.658 | 70.662 |
| | 83.004 | 1.070.662 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger | | 3.062.818 | 3.136.607 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 3.203.456 | 4.019.390 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 8.000 | 56.511 |
| Materielle anlægsaktiver | 2 | 6.274.274 | 7.212.508 |
| Anlægsaktiver | | 6.274.274 | 7.212.508 |
| Varebeholdninger | 3 | 1.606.064 | 1.623.000 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 2.034.449 | 1.758.290 |
| Andre tilgodehavender | | 31.789 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 59.905 | 152.659 |
| Tilgodehavender | | 2.126.143 | 1.910.949 |
| Likvide beholdninger | | 2.144 | 978.522 |
| Omsætningsaktiver | | 3.734.351 | 4.512.471 |
| Aktiver | | 10.008.625 | 11.724.979 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 3.237.016 | 3.307.674 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 83.000 | 1.000.000 |
| Egenkapital | 4 | 3.820.016 | 4.807.674 |
| Hensættelse til udskudt skat | 5 | 660.604 | 772.964 |
| Hensatte forpligtelser | | 660.604 | 772.964 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.409.547 | 1.548.937 |
| Leasingforpligtelser | | 159.856 | 1.976.695 |
| Langfristet gæld | 6 | 1.569.403 | 3.525.632 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 6 | 135.000 | 123.000 |
| Kreditinstitutter | | 616.666 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 6 | 1.894.400 | 762.500 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 320.708 | 63.192 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 103.161 | 362.246 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 1.962 | 178.696 |
| Anden gæld | | 886.705 | 1.129.075 |
| Kortfristet gæld | | 3.958.602 | 2.618.709 |
| Gældsforpligtelser | | 5.528.005 | 6.144.341 |
| Passiver | | 10.008.625 | 11.724.979 |
| Medarbejderforhold | 7 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 8 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | | 83.004 | 1.070.662 |
| Reguleringer | 9 | 1.630.518 | 873.885 |
| Ændring i driftskapital | 10 | -183.112 | -315.137 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 1.530.410 | 1.629.410 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 46.518 | 14.508 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -266.341 | -246.071 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 1.310.587 | 1.397.847 |
| Betalt selskabsskat | | -99.828 | -216.500 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 1.210.759 | 1.181.347 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -484.994 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 2.308.878 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -484.994 | 2.308.878 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -127.390 | -301.053 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | 0 | -506.322 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -684.938 | -1.724.554 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -259.085 | 138.239 |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder | | -176.734 | 107.357 |
| Betalt udbytte | | -1.070.662 | -450.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -2.318.809 | -2.736.333 |
| Ændring i likvider | | -1.593.044 | 753.892 |
| Likvider 1. januar | | 978.522 | 224.630 |
| Likvider 31. december | | -614.522 | 978.522 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 2.144 | 978.522 |
| Kassekredit | | -616.666 | 0 |
| Likvider 31. december | | -614.522 | 978.522 |

Noter til årsrapporten

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 99.828 | 0 |
| Årets udskudte skat | -80.813 | 341.649 |
| Regulering af udskudt skat ændret skatteprocent | -31.547 | 0 |
| | -12.532 | 341.649 |

2 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|--------------------------|--|---|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 4.368.760 | 19.419.250 | 632.135 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 486.745 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -7.563.738 | -336.637 |
| Kostpris 31. december | 4.368.760 | 12.342.257 | 295.498 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.232.161 | 15.399.861 | 575.616 |
| Årets afskrivninger | 73.781 | 1.302.691 | 32.000 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -7.563.751 | -320.118 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 1.305.942 | 9.138.801 | 287.498 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 3.062.818 | 3.203.456 | 8.000 |
| Heraf finansielle leasingaktiver | 0 | 2.066.125 | 0 |

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør DKK 3.300.000.

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 3 Varebeholdninger | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 998.374 | 1.250.000 |
| Varer under fremstilling | 607.690 | 373.000 |
| | 1.606.064 | 1.623.000 |

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|--|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 3.307.674 | 1.000.000 | 4.807.674 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | -70.662 | 0 | -70.662 |
| Årets resultat | 0 | 4 | 83.000 | 83.004 |
| Egenkapital 31. december | 500.000 | 3.237.016 | 83.000 | 3.820.016 |

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 Hensættelse til udskudt skat

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| Materielle anlægsaktiver | 660.604 | 810.235 |
| Skattemæssigt underskud til fremførelse | 0 | -37.271 |
| | 660.604 | 772.964 |

Udskudt skat er afsat med 23,5% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

6 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:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 869.547 | 1.048.936 |
| Mellem 1 og 5 år | 540.000 | 500.001 |
| Langfristet del | 1.409.547 | 1.548.937 |
| Inden for 1 år | 135.000 | 123.000 |
| | 1.544.547 | 1.671.937 |

Noter til årsrapporten

6 Langfristet gæld (fortsat)

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Leasingforpligtelser | | |
| Mellem 1 og 5 år | 159.856 | 1.976.695 |
| Langfristet del | 159.856 | 1.976.695 |
| Inden for 1 år | 1.894.400 | 762.500 |
| | 2.054.256 | 2.739.195 |

7 Medarbejderforhold

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Lønninger | 4.806.672 | 4.951.146 |
| Andre omkostninger til social sikring | 141.793 | 156.968 |
| Andre personaleomkostninger | 106.166 | 99.395 |
| | 5.054.631 | 5.207.509 |

Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Produktionsomkostninger | 3.307.638 | 3.459.647 |
| Administrationsomkostninger | 1.746.993 | 1.747.862 |
| | 5.054.631 | 5.207.509 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 12 | 13 |
|---|-----------|-----------|

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

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

J.P.J. Tryk Holding, Holstebro ApS samt CDA Holding ApS

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------------|------------------------|
| | DKK | DKK |
| 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -46.518 | -14.508 |
| Finansielle omkostninger | 266.339 | 246.073 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.423.229 | 300.671 |
| Skat af årets resultat | -12.532 | 341.649 |
| | <u>1.630.518</u> | <u>873.885</u> |
| 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 16.936 | 314.000 |
| Ændring i tilgodehavender | -215.194 | -439.170 |
| Ændring i leverandører m.v. | 15.146 | -189.967 |
| | <u>-183.112</u> | <u>-315.137</u> |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Johansen Grafisk A/S for 2015 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 2015 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

Resultatopgørelsen

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende anlæg til møbelfremstilling indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

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.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

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

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

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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.

Regnskabspraksis

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.

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.

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

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

Regnskabspraksis

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 beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |