

Henrik Johannesen Holding ApS

Vardevej 2, 7400 Herning

CVR-nr. 26 34 04 70

Årsrapport for 2015/16

15. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. januar 2017

Henrik Johannesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse for koncernen	13
Noter til årsrapporten	14
Regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Henrik Johannesen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28. december 2016

Direktion

Henrik Johannesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Henrik Johannesen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Henrik Johannesen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter, pengestrømsopgørelse og regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til koncernregnskabet og årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Herning, den 28. december 2016

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

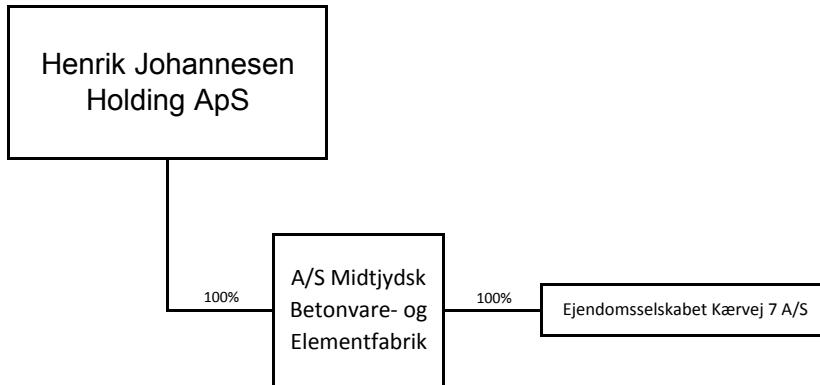
Flemming Sillesen

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Henrik Johannesen Holding ApS Vardevej 2 7400 Herning
	CVR-nr.: 26 34 04 70
	Stiftet: 19. november 2001
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. oktober til 30. september
Direktion	Henrik Johannesen
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	108.086	108.221	99.606	79.390	91.219
Bruttoresultat	15.269	15.071	11.646	6.209	10.064
Resultat af finansielle poster	856	297	2.149	332	791
Resultat af ordinær primær drift	12.184	12.304	8.905	3.814	7.750
Årets resultat	10.158	9.623	8.326	3.241	6.381
Balance					
Balancesum	118.964	89.047	66.723	64.161	56.275
Egenkapital	53.426	44.268	35.645	28.819	25.578
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	24.054	16.440	8.568	8.005	11.255
Investeringsaktivitet	-9.736	-4.042	-2.461	-4.471	-1.164
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.953	-1.990	-2.237	-1.199	-130
Finansieringsaktivitet	-1.008	2.538	-1.954	-4.437	-2.387
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	80	77	71	67	69
Nøgletal					
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	i %	i %	i %	i %	i %
Bruttomargin	14,1	13,9	11,7	7,8	11,0
Overskudsgrad	11,3	11,4	8,9	4,8	8,5
Afkastningsgrad	10,2	13,8	13,3	5,9	13,8
Soliditetsgrad	44,9	49,7	53,4	44,9	45,5
Forrentning af egenkapital	20,8	24,1	25,8	11,9	26,2

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er i lighed med tidligere år produktion og salg betonelementer. Moderselskabet er primært et holdingselskab.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat er tilfredstillende, og selskabet har formået at fastholde sin position på markedet for præfabrikerede elementer med et højt kvalitetsniveau på trods af et marked med hård konkurrence og pressede priser.

Den forventede udvikling

Der forventes at det kommende år fortsat vil være præget af hård konkurrence. Der forventes et resultat i 2016/17 på niveau med det realiserede resultat for 2015/16.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Morderselskab			Koncern	
2014/15 TDKK	2015/16 TDKK		2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
0	0	Bruttofortjeneste	15.269	15.071
0	0	Distributionsomkostninger	-401	-500
-39	-95	Administrationsomkostninger	-2.591	-2.163
0	0	Andre driftsindtægter	9	0
0	0	Andre driftsomkostninger	-102	-104
-39	-95	Resultat af primær drift	12.184	12.304
9.372	9.558	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	0
665	1.111	Andre finansielle indtægter		1.288
-285	-244	Andre finansielle omkostninger		-432
9.713	10.330	Resultat før skat	13.040	12.601
-90	-172	Skat af årets resultat	2	-2.882
9.623	10.158	Årets resultat	10.158	9.623
		Der foreslås fordelt således:		
1.000	1.000	Udbytte for regnskabsåret		
4.251	3.679	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
4.372	5.479	Overført resultat		
9.623	10.158			

Balance pr. 30. september

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
		Aktiver		
0	0	Grunde og bygninger	13.231	12.353
0	0	Produktionsanlæg og maskiner	3.996	1.912
0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15	15
0	0	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.785	0
0	0	Materielle anlægsaktiver	20.027	14.280
31.426	33.985	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
10.044	12.754	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.754	10.044
41.470	46.739	Finansielle anlægsaktiver	12.754	10.044
41.470	46.739	Anlægsaktiver	32.781	24.324
0	0	Råvarer og hjælpematerialer	9.018	3.904
0	0	Fremstillede varer og handelsvarer	11.026	7.588
0	0	Varebeholdninger	20.044	11.492
0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.237	10.972
50	34	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0
13	119	Andre tilgodehavender	144	849
0	0	Periodeafgrænsningsposter	333	295
63	153	Tilgodehavender	11.714	12.116
7.051	12.935	Værdipapirer	17.866	11.996
1.267	16	Likvide beholdninger	36.559	29.119
8.381	13.104	Omsætningsaktiver	86.183	64.723
49.851	59.843	Aktiver	118.964	89.047

Balance pr. 30. september

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
TDKK	TDKK	Note	TDKK	TDKK
		Passiver		
125	125	Anpartskapital	125	125
27.412	31.091	Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
15.731	21.210	Overført resultat	52.301	43.143
1.000	1.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
44.268	53.426	Egenkapital	53.426	44.268
0	0	Hensættelse til udskudt skat	6 1.162	971
0	0	Andre hensatte forpligtelser	860	740
0	0	Hensatte forpligtelser	2.022	1.711
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	7.911	8.726
0	0	Anden gæld	823	0
0	0	Langfristede gældsforpligtelser	7 8.734	8.726
0	0	Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år	405	421
0	0	Modtaget forudbetaling fra kunder	34.517	14.812
0	0	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.462	7.909
0	699	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
2.692	2.162	Selskabsskat	2.162	2.692
2.891	3.556	Anden gæld	8 9.236	8.508
5.583	6.417	Kortfristede gældsforpligtelser	54.782	34.342
5.583	6.417	Gældsforpligtelser	63.516	43.068
49.851	59.843	Passiver	118.964	89.047
		Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9	
		Eventualforpligtelser	10	
		Medarbejderforhold	11	
		Andre forhold	12	

Egenkapitalopgørelse 1. oktober - 30. september

Koncern

	Anpartskapital	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. oktober	125	1.000	43.143	44.268
Betalt udbytte	0	-1.000	0	-1.000
Årets resultat	0	1.000	9.158	10.158
Egenkapital pr. 30. september	<u>125</u>	<u>1.000</u>	<u>52.301</u>	<u>53.426</u>

Moderselskab

	Anpartskapital	Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. oktober	125	27.412	1.000	15.731	44.268
Betalt udbytte	0	0	-1.000	0	-1.000
Årets resultat	0	3.679	1.000	5.479	10.158
Egenkapital pr. 30. september	<u>125</u>	<u>31.091</u>	<u>1.000</u>	<u>21.210</u>	<u>53.426</u>

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. oktober - 30. september

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
	10.158	9.622
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.122	1.490
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	85	0
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-1.215	-720
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	432	423
Regulering af skatter	2.882	2.978
Øvrige reguleringer	120	212
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	-8.552	-3.666
Tilgodehavender	402	-1.323
Leverandørgæld mv.	20.985	9.924
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	26.419	18.940
Renteindbetalinger og lignende	1.288	720
Renteudbetalinger og lignende	-432	-411
Pengestrømme fra ordinær drift	27.275	19.249
Betalt selskabsskat	-3.221	-2.809
Pengestrømme fra driftsaktivitet	24.054	16.440
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.441	-2.037
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	488	47
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-2.917	-3.561
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	134	1.509
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.736	-4.042
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8	-558
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	4.096
Betalt udbytte	-1.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.008	2.538
Ændring i likvider	13.310	14.936
Likvider primo	41.115	26.179
Likvider ultimo	54.425	41.115
Der specificeres således:		
Likvide beholdninger	36.559	29.119
Værdipapirer	17.866	11.996
Likvider ultimo	54.425	41.115

Noter til årsrapporten

<u>Moderselskab</u>			<u>Koncern</u>		
4 Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
	<u>2.894</u>	Kostpris pr. 1. oktober			
	<u>2.894</u>	Kostpris pr. 30. september			
28.533		Værdireguleringer pr. 1. oktober			
9.558		Årets resultat efter skat			
<u>-7.000</u>		Modtaget udbytte fra tidligere år			
<u>31.091</u>		Værdireguleringer pr. 30. september			
<u>33.985</u>		Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september			
		der fordeles således:			
<u>0</u>	<u>33.985</u>	A/S Midtjydsk Betonvare- og Elementfabrik	<u>0</u>	<u>0</u>	
<u>0</u>	<u>33.985</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	
Ejerandel	Egenkapitalandel	Virksomhed	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat
100%	33.985	A/S Midtjydsk Betonvare- og Elementfabrik	Herning	33.985	9.558
Andre værdipapirer og kapitalandele					Andre værdipapirer og kapitalandele
	<u>8.174</u>	Kostpris pr. 1. oktober			<u>8.174</u>
	<u>2.917</u>	Årets tilgang			<u>2.917</u>
	<u>11.091</u>	Kostpris pr. 30. september			<u>11.091</u>
1.870		Kursreguleringer pr. 1. oktober			1.870
<u>-207</u>		Årets kursreguleringer			<u>-207</u>
<u>1.663</u>		Kursreguleringer pr. 30. september			<u>1.663</u>
<u>12.754</u>		Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september			<u>12.754</u>

Noter til årsrapporten

Moderselskab			Koncern	
2014/15	2015/16		2015/16	2014/15
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
0	0	5 Periodeafgrænsningsposter		
0	0	Forudbetalte forsikringer og kontingenter	333	295
			<u>333</u>	<u>295</u>
		6 Hensættelse til udskudt skat		
Forskel	Forskel		Forskel	Forskel
0	0	Materielle anlægsaktiver	4.946	4.119
0	0	Periodeafgrænsningsposter	334	295
0	0	Grundlag for beregning af udskudte skatter	5.280	4.414
0	0	Udskudt skat, 22%	1.162	971
			<u>1.162</u>	<u>971</u>
		7 Langfristede gældsforpligtelser		
0	0	Inden for 1 år	352	421
0	0	Mellem 1 og 5 år	1.495	1.921
0	0	Efter 5 år	6.416	6.805
0	0	Afdrag som forfalder inden for 1 år	-352	-421
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	7.911	8.726
0	0	Inden for 1 år	53	0
0	0	Mellem 1 og 5 år	823	0
0	0	Afdrag som forfalder inden for 1 år	-53	0
0	0	Anden gæld	823	0
0	0	Langfristede gældsforpligtelser	8.734	8.726
			<u>8.734</u>	<u>8.726</u>
		8 Anden gæld		
2.891	3.556	Omkostninger	9.236	8.508
<u>2.891</u>	<u>3.556</u>		<u>9.236</u>	<u>8.508</u>

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 8.263, via pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september udgør TDKK 12.571.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 1.658, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt TDKK 1.658 deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september udgør TDKK 6.134, er TDKK 973 finansieret ved finansiel leasing.

Til sikkerhed for garantistillelser på TDKK 727 er der givet sikkerhed i deponeringskonto i Nordea Bank Danmark A/S med et indestående på TDKK 727 pr. 30. september 2016.

10 Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser udgør TDKK 727.

Herudover har koncernen sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Koncernen er omfattet af sambeskatning med de tilknyttede selskaber og hæfter derfor ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af denne årsrapport og er indregnet i balancen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter til årsrapporten

Moderselskab			Koncern	
2014/15	2015/16		2015/16	2014/15
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
		11 Medarbejderforhold		
		Personaleomkostninger:		
0	0	Løn, gager og vederlag	33.463	32.175
0	0	Pensioner	2.710	2.534
0	0	Andre udgifter til social sikring	706	667
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>36.879</u>	<u>35.376</u>
		Heraf udgør lønninger til direktionen og bestyrelse:		
0	0	Vederlag ikke oplyst jf. ÅRL § 98 B	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Antal medarbejdere	<u>80</u>	<u>77</u>

12 Andre forhold

Navn og hjemsted for den modervirksomhed der udarbejder koncernregnskab er:

Henrik Johannesen Holding ApS, Vardevej 2, 7400 Herning, CVR-nr. 26 34 04 70.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Henrik Johannesen Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Henrik Johannesen Holding ApS samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalandele, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted ind regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv 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 mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger mv.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer, kontantrabatter samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

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 omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandør.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40-50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	4 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0%
Materielle anlægsaktiver under udførelse	5 år	0%

Grunde afskrives ikke.

Forbedringer på bygninger afskrives over den på forbedringstidspunktet resterende afskrivningsperiode med udgangspunkt i ejendommens anskaffelsesår.

Kunstværker afskrives ikke, idet de antages at beholde deres værdi.

Aktiver med en anskaffessum på under DKK 15.000 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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktiver opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapital-værdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Færdige elementer måles til kostpris beregnet efter salgsprincippet. Kostprisen er opgjort uden tillæg af indirekte produktionsomkostninger, da en pålidelig indregning af disse vil påføre virksomheden uforholdsmæssigt store omkostninger og kun påvirke regnskabet uvæsentligt.

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.

Regnskabspraksis

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, 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 efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller en faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. Den hensatte forpligtelse måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Skattesatsen er i alt væsentlighed vurderet til 22 %. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de 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.

Modtaget forudbetaling fra kunder

Omfatter modtagne forudbetalinger for selskabets leverancer.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme 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, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015.

Forklaring af nøgletal:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapitalen	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$