
A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved

Kornbuen 2, 4700 Næstved

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 37 18 48 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/05 2017

Anders Moestrup
Rasmussen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 3

Hoved- og nøgletal 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Noter, regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved.

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.

Næstved, den 31. maj 2017

Direktion

Anders Moestrup Rasmussen

Bestyrelse

Kasper Billy Rosthøj Jacobsen
formand

Poul Kristian Jeppesen

Anders Moestrup Rasmussen

Jens Erhardt Moestrup
Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved 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.

Slagelse, den 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved
Kornbuen 2
4700 Næstved

Telefon: 55720250
Telefax: 55750290
E-mail: pkj@pkj.dk

CVR-nr.: 37 18 48 10
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Næstved

Bestyrelse

Kasper Billy Rothøj Jacobsen, formand
Poul Kristian Jeppesen
Anders Moestrup Rasmussen
Jens Erhardt Moestrup Rasmussen

Direktion

Anders Moestrup Rasmussen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

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					
Resultat af ordinær primær drift	3.134	3.745	6.040	5.361	3.182
Resultat før finansielle poster	3.131	3.738	5.972	5.361	3.202
Resultat af finansielle poster	-11	-14	-101	-14	-226
Årets resultat	2.429	2.826	4.429	4.007	2.243
Balance					
Balancesum	27.047	20.193	25.435	27.655	23.336
Egenkapital	13.253	13.324	14.498	16.769	12.762
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.845	8.207	8.388	2.342	3.475
- investeringsaktivitet	-2.568	-122	324	277	-436
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-846	-82	-131	-16	-365
- finansieringsaktivitet	-2.888	-3.638	-10.693	-754	-3.586
Årets forskydning i likvider	-11.301	4.448	-1.981	1.865	-547
Antal medarbejdere	45	44	44	42	41
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,6%	18,5%	23,5%	19,4%	13,7%
Soliditetsgrad	49,0%	66,0%	57,0%	60,6%	54,7%
Forrentning af egenkapital	18,3%	20,3%	28,3%	27,1%	19,3%

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		11.739.808	11.107.439
Personaleomkostninger	2	-8.272.931	-7.261.327
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-332.922	-100.955
Andre driftsomkostninger		-3.188	-7.006
Resultat før finansielle poster		3.130.767	3.738.151
Finansielle indtægter	4	54.635	53.197
Finansielle omkostninger	5	-65.672	-67.431
Resultat før skat		3.119.730	3.723.917
Skat af årets resultat	6	-690.600	-898.008
Årets resultat		2.429.130	2.825.909

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.400.000	2.500.000
Overført resultat	29.130	325.909
	2.429.130	2.825.909

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.550.140	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.550.140	0
Produktionsanlæg og maskiner		995.488	241.770
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		239.164	307.656
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	8	1.234.652	549.426
Deposita		961.125	961.125
Finansielle anlægsaktiver	9	961.125	961.125
Anlægsaktiver		3.745.917	1.510.551
Varebeholdninger	10	4.305.162	4.449.451
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.625.049	6.808.829
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	1.108.620	1.178.813
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.506.718	0
Andre tilgodehavender		67.571	346.209
Udskudt skatteaktiv	13	0	149.500
Periodeafgrænsningsposter		83.404	177.008
Tilgodehavender		18.391.362	8.660.359
Værdipapirer		591.001	565.730
Likvide beholdninger		13.930	5.006.546
Omsætningsaktiver		23.301.455	18.682.086
Aktiver		27.047.372	20.192.637

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.550.140	0
Overført resultat		8.802.581	10.323.591
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.400.000	2.500.000
Egenkapital	12	13.252.721	13.323.591
Hensættelse til udskudt skat	13	274.900	0
Hensatte forpligtelser		274.900	0
Kreditinstitutter		6.312.718	4.349
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.383.966	1.448.552
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	387.273
Selskabsskat		275.251	1.219.491
Anden gæld		3.547.816	3.809.381
Kortfristet gæld		13.519.751	6.869.046
Gældsforpligtelser		13.519.751	6.869.046
Passiver		27.047.372	20.192.637
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		2.429.130	2.825.909
Reguleringer	14	1.034.559	1.013.197
Ændring i driftskapital	15	-8.062.366	5.032.718
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.598.677	8.871.824
Renteindbetalinger og lignende		29.366	7.009
Renteudbetalinger og lignende		-65.673	-67.433
Pengestrømme fra ordinær drift		-4.634.984	8.811.400
Betalt selskabsskat		-1.210.440	-604.269
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.845.424	8.207.131
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.722.378	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-845.910	-81.980
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-39.525
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.568.288	-121.505
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-334	-25.074
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-387.273	387.273
Betalt udbytte		-2.500.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.887.607	-3.637.801
Ændring i likvider		-11.301.319	4.447.825
Likvider 1. januar		5.572.276	1.078.262
Kursregulering omsætningsværdipapirer		25.271	46.189
Likvider 31. december		-5.703.772	5.572.276
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.930	5.006.546
Værdipapirer		591.001	565.730
Kassekredit		-6.308.703	0
Likvider 31. december		-5.703.772	5.572.276

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i fabrikation som underleverandør til industrien.

	2016	2015
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	18.607.168	16.561.669
Pensioner	2.049.021	1.840.375
Andre omkostninger til social sikring	539.900	540.519
Andre personaleomkostninger	0	85.000
	21.196.089	19.027.563
Overført til produktionslønninger	-12.923.158	-11.766.236
	8.272.931	7.261.327
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	44
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	172.238	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	160.684	100.955
	332.922	100.955
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	26.134	0
Andre finansielle indtægter	28.501	53.197
	54.635	53.197
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	5.073
Andre finansielle omkostninger	65.672	62.358
	65.672	67.431

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	266.200	1.177.115
Årets udskudte skat	424.400	-280.300
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.193
	690.600	898.008

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	1.722.378
Kostpris 31. december	1.722.378
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	172.238
Ned- og afskrivninger 31. december	172.238
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.550.140
Afskrives over	5 år

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nyt produkt indenfor et nyt forretningssegment. Projektet er afsluttet i 2016, og markedsføringen er således igangsat. Selskabets ledelse forventer, at der vil være væsentlig efterspørgsel efter de nye produkt, således at der over en periode på 5 år mindst vil blive realiseret en indtjening svarende til den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	24.388.986	3.241.104	2.281.990
Tilgang i årets løb	845.910	0	0
Kostpris 31. december	<u>25.234.896</u>	<u>3.241.104</u>	<u>2.281.990</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.147.216	2.933.448	2.281.990
Årets afskrivninger	92.192	68.492	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>24.239.408</u>	<u>3.001.940</u>	<u>2.281.990</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>995.488</u>	<u>239.164</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>7 år</u>	<u>7 år</u>	<u>5 år</u>

9 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	961.125
Kostpris 31. december	961.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>961.125</u>

10 Varebeholdninger

	2016	2015
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	3.192.722	2.745.126
Færdigvarer og handelsvarer	1.112.440	1.704.325
	<u>4.305.162</u>	<u>4.449.451</u>

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	1.108.620	1.178.813
	<u>1.108.620</u>	<u>1.178.813</u>

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	10.323.591	2.500.000	13.323.591
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets udviklingsomkostninger	0	1.722.378	-1.722.378	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-172.238	172.238	0	0
Årets resultat	0	0	29.130	2.400.000	2.429.130
Egenkapital 31. december	500.000	1.550.140	8.802.581	2.400.000	13.252.721

13 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	341.000	0
Materielle anlægsaktiver	-131.300	-237.600
Igangværende arbejder for fremmed regning	85.400	108.200
Låneomkostninger	-20.200	-20.200
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	100
Overført til udskudt skatteaktiv	0	149.500
	274.900	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	0	149.500
Regnskabsmæssig værdi	0	149.500

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-54.635	-53.197
Finansielle omkostninger	65.672	67.431
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	332.922	100.955
Skat af årets resultat	690.600	898.008
	1.034.559	1.013.197

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	144.289	-465.313
Ændring i tilgodehavender	-9.880.504	10.371.338
Ændring i leverandører m.v.	1.673.849	-4.873.307
	-8.062.366	5.032.718

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for samhandel med 3. mand:

Værdipapirdepot med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december på	591.001	565.730
---	---------	---------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med kreditinstitut:

Virksomhedspant på TDKK 6.000 der giver sikkerhed i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning(topografi). Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar og driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på:	21.164.863	11.807.706
--	------------	------------

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	7.689.000	9.611.250
--	-----------	-----------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Clock End ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved for 2016 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 2016 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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) 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. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold

Noter, regnskabspraksis

til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt 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 bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

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

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 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 danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter, regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Omkostninger til færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7 år
Indretning af lejede lokaler	5 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 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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, som måles til kostpris.

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.

Noter, regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

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 og abonnementer.

Noter, 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.

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