

schades

Erhvervsstyrelsen

22 mar. 2013

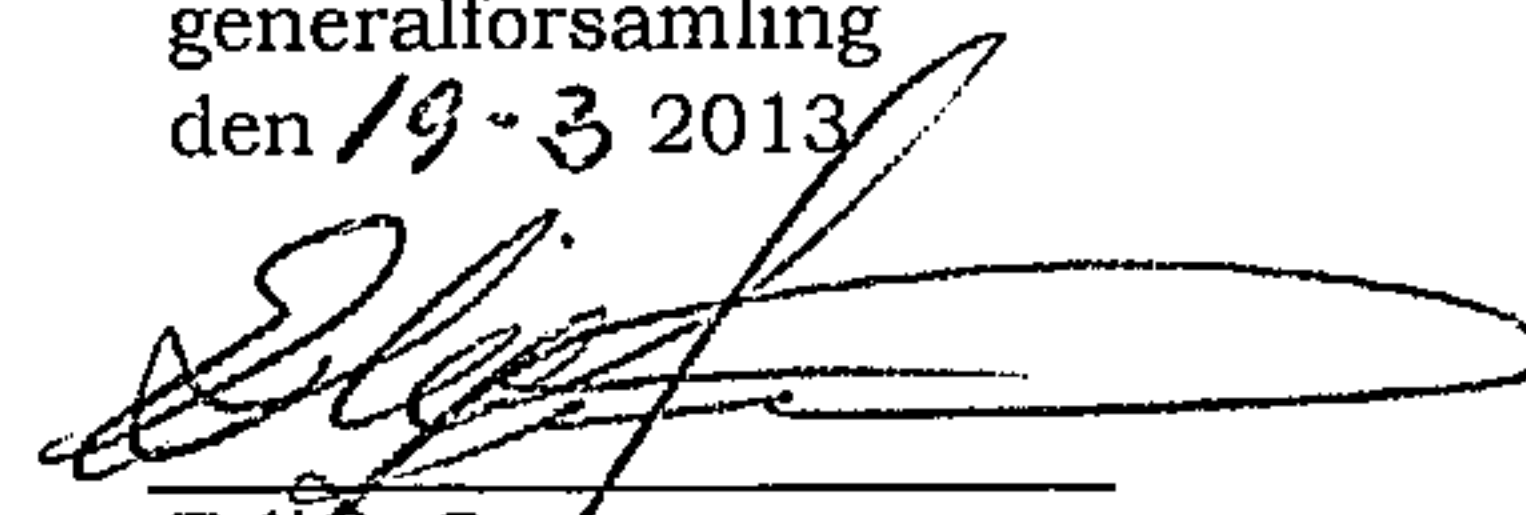
Schades Holding A/S

Øster Fælled Vej 5
7800 Skive

CVR-nr. 30 57 71 24

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling
den 19-3-2013



Erling Sørensen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<u>Ledelsesberetning</u>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<u>Påtegninger</u>	
Ledespåtegning	7
Den uafhængige revisors erklæringer	8
<u>Årsregnskab 1. januar - 31. december</u>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance pr. 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernpengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Selskabsoplysninger

Schades Holding A/S
Øster Fælled Vej 5
7800 Skive
Telefon +45 96 15 16 00
Telefax +45 96 15 16 05
e-mail: schades@schades.com
Web: www.schades.com
CVR-nr. 30 57 71 24
Hjemstedskommune: Skive

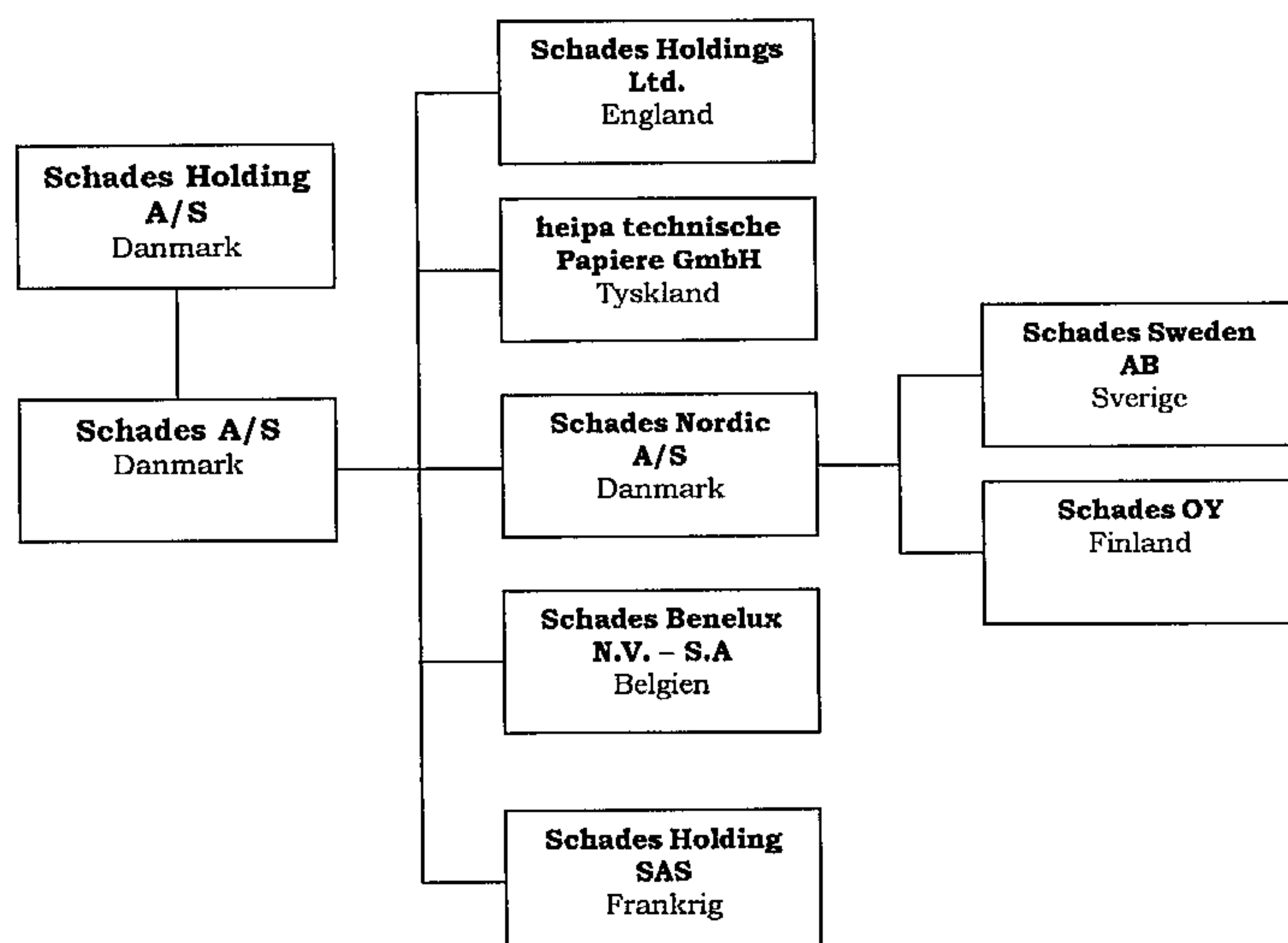
Bestyrelse

Laurids A. Jessen
(formand)
Erik Balleby Jensen
Willhelm Valentin Reisinger

Direktion:

Adm. direktør
Peter Møller

Koncernoversigt



Alle selskaber er 100% ejet

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.

Hovedtal

	2012	2011	2010	2009 (3 mdr.)	2008
Nettoomsætning	633.840	611.879	575.666	164.398	0
Bruttoresultat	85.252	64.601	73.073	23.290	0
Resultat af primær drift før særlige poster	20.034	5.330	11.457	-665	-3
Særlige poster	0	4.762	9.775	76.108	0
Resultat af finansielle poster	-2.967	-3.231	-2.023	-795	6
Resultat før skat	17.067	6.861	19.209	74.648	3
Årets resultat	19.475	1.836	15.580	75.004	2

Anlægsaktiver	54.063	62.002	68.191	76.802	0
Omsætningsaktiver	226.336	200.962	226.303	184.614	144
Aktiver i alt	280.399	262.964	294.494	261.416	144
Aktiekapital	10.169	10.169	10.169	10.000	125
Egenkapital	142.336	133.664	130.653	112.334	139
Hensatte forpligtelser	3.874	3.697	8.788	12.584	0
Langfristede gældsforpligtelser	0	6.691	6.709	6.697	0
Kortfristede gældsforpligtelser	134.189	125.603	148.344	129.801	5
Netto rentebærende gæld	42.443	45.722	67.313	54.444	-144

Investering i anlægsaktiver	4.109	5.563	5.929	588	0
Afskrivning på anlægsaktiver	11.114	11.997	12.497	3.141	0

Pengestrøm fra driften	18.202	26.806	-18.401	-4.676	0
Pengestrøm til investering	-1.890	-5.390	6.600	-80.870	0
Pengestrøm fra finansiering	-19.691	0	-1.390	37.594	0
Pengestrøm i alt	-3.379	21.416	-13.191	-47.952	0

Gennemsnitligt antal ansatte	206	194	192	197	0
-------------------------------------	------------	------------	------------	------------	----------

Nøgletal

	2012	2011	2010	2009 (3 mdr.)	2008
Bruttoresultatgrad	13,5%	10,6%	12,7%	14,2%	13,5%
Overskudsgrad	3,2%	0,9%	2,0%	-0,4%	2,2%
Afkastningsgrad	7,4%	1,9%	4,1%	-0,5%	4,7%
Likviditetsgrad	168,7%	169,0%	152,6%	142,2%	2880,0%
Soliditetsgrad	50,8%	50,8%	44,4%	43,0%	96,5%
Egenkapitalforrentning	14,1%	1,4%	12,8%	137,6%	2,9%

*) Sammenligningstallene før 1. oktober 2009 er uden Schades A/S.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af papirruller der anvendes i betalingssystemer, samt selvklebende etiketter der anvendes i dagligvarehandlen, fødevarerindustrien og til logistikformål.

Virksomhedsledelse

Selskabet er moderselskab i Schades Koncernen og har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Som følge heraf er selskabet omfattet af DVCA's (Danish Venture Capital and Private Equity Association) generelle retningslinjer angående krav til rapportering og corporate governance.

Capidea repræsenteres af Partner Erik Balleby Jensen i selskabets bestyrelse, i øvrigt henvises til www.capidea.com.

Selskabets øvrige bestyrelsesmedlemmer er indvalgt af generalforsamlingen.

Der afholdes bestyrelsesmøder efter behov, og der er ikke pt. nedsat særskilte bestyrelsesudvalg.

Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i særlige aktieklasser, og der er ikke særlige bestemmelser i selskabets vedtægter om bemyndigelse til udlodning m.v.

Koncernen har i årets løb gennemsnitlig beskæftiget 206 ansatte hvilket er en forøgelse på 12 i forhold til året før.

I koncernens danske selskaber udgjorde beskæftigelsen gennemsnitlig 28 personer mod 34 året før.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke formuleret specifikke politikker for samfundsansvar.

Koncernens økonomiske udvikling

Koncernen opnåede i perioden en omsætning på DKK 633,8 mio.

Resultat af primær drift før særlige poster blev et overskud på 20,0 mio. mod DKK 5,3 mio. i 2011. Årets resultat efter skat blev på DKK 19,5 mio. mod DKK 1,8 mio. i 2011.

Egenkapitalen pr. 31. december 2012 udgør DKK 142,3 mio. Koncernens soliditet er ultimo 2012 på 50,8 % mod 50,8 % ultimo 2011.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schades Holding A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Miljø

Der er ikke i koncernen observeret forhold af miljømæssige karakterer, som giver anledning til bemærkninger. Koncernens virksomheder har til stadighed fokus på det interne arbejdsmiljø.

Finansielle risici

Koncernens aktiviteter medfører finansielle risici i forbindelse med varetilgodehavender og – gæld, indeståender samt kredit hos kreditinstitutter m.v. i såvel danske kroner som i fremmed valuta.

Koncernens finansielle situation betyder at virksomheden fortsat kan opnå den fornødne finansiering på sædvanlige markedsvilkår.

Udsving i valutakurserne har haft mindre indvirkning på virksomhedens drift og pengestrømme. Koncernen er i nogen grad påvirket af udsving i renteniveauet. Virksomhedens tilgodehavender er fordelt således, at virksomhedens kreditrisici ikke anses for usædvanlige.

Koncernen foretager ikke spekulationsprægede valutatransaktioner og disponerer alene ud fra kommercielle behov.

Udsigterne for 2013.

Selskabet forventer stabilitet i omsætningen i forhold til 2012. Resultatet forventes at blive på samme niveau som i 2012, dog med forbehold for udviklingen i valutakurser på vore hovedmarkeder, samt den generelle udvikling i verdensøkonomien ikke mindst stigende energiomkostninger.

Ejerforhold

Følgende aktionærer har meddelt, at de ejer mere end 5 % af selskabskapitalen:
Capidea Kapital K/S, 61,75%, København, Danmark
Danebroke ApS, Skive, Danmark.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for Schades Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Skive, den 27. februar 2013

Direktion:



Peter Møller
Adm. direktør

Bestyrelse:



Laurids A. Jessen
formand



Erik Balleby-Jensen



Willhelm Valentin Reisgen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Schades Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Schades Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 koncernregnskab og 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 risikovurdering overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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.

Konklusion


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 27. februar 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Per H. Jensen
Statsautoriseret revisor


Henrik Ødegaard
Statsautoriseret revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Schades Holding A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele fra aktivet vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelse indregnes i balancen, når de er indgået eller sandsynlige og 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 indregningen og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Schades Holding A/S samt dattervirksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Schades Holding A/S og dattervirksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender,

udbytte samt realiserede og urealiserede for-tjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til periodiske gennemsnitskurser, der afspejler transaktionsdagens kurs på rimelig vis. Valutakursdifferencer, der opstår mellem gennemsnitskursen og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs eller indregningen i seneste regnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder omregnes resultatopgørelsen til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket. Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat, for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes.

Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning af handelsvarer og egenproduktion indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter vareforbrug, herunder afskrivninger og personaleomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Under produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte produktionsomkostninger.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger til salgspersonale, reklameomkostninger, afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger til administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedformål.

Resultat i dattervirksomheder

I ordinært resultat efter skat i dattervirksomheder indregnes de ordinære resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner og gæld i fremmed valuta, godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Koncernens danske selskaber er sambeskattet. Der foretages fuld fordeling af beregnede skatter mellem de danske selskaber.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver, der omfatter software, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede levetid på 2-10 år. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill afskrives liniært over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger på bygninger. Grunde og bygninger måles til brugsværdi, hvor den er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående.

Produktionsanlæg og maskiner, inklusive finansielt leasede aktiver, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller brugsværdi, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående.

For leasingkontrakter opgøres kostprisen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdi anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

De forventede brugstider er:

Bygninger	25 år
Produktions anlæg og maskiner	5-8 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkost-

ninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til de ejede virksomheders egenkapital opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpemateriale samt handelsvarer måles til kostpris efter FIFO metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til kostpris bestående af råvarens og hjælpematerialers kostpris med tillæg af forarbejdningssomkostninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de enkelte varer.

For varebeholdninger, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationsværdien) er lavere end anskaffelsesprisen henholdsvis kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen, når alle væsentlige fordele og risici er overgået til køber, hvilket sædvanligvis er sammenfaldende med leveringstidspunktet. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til de nominelle værdier, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklarationstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat vedrører forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier og indregnes under hensatte forpligtelser. I de tilfælde, hvor udskudt skat bliver et skatteaktiv indregnes posten under omsætningsaktiver med den værdi skatteaktivet forventes at kunne realiseres til.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabet økonomiske ressourcer.

Der hensættes til omstruktureringer i det omfang de er besluttet på balancedagen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter verserende tvister og hensættelser til uafdækkede pensionsforpligtelser i enkelte udenlandske virksomheder.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til de nominelle værdier.

Leasing

Finansielt leasede maskiner indregnes i balancen under "materielle anlægsaktiver" og afskrives over den forventede levetid. Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen. Tilsvarende er leasingforpligtelserne opført under gældsforpligtelse i balancen. Leasingydelser vedrørende operationel leasing indregnes løbende i resultatopgørelsen.

KONCERNPENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driften

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte finansielle poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrøm fra investering

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansiering

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer samt optagelse af og afdrag på prioritetsgæld og anden langfristet gæld.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer med fradrag af kortfristet bankgæld, som forfalder på anfordring og som indgår i den løbende likviditetsstyring.

Segmentoplysninger

Koncernens aktiviteter adskiller sig ikke indbyrdes, hvorfor der ikke afgives særskilte segmentoplysninger.

Resultatopgørelse

Morderselskab		Note	tkr.	Koncern	
2011	2012			2012	2011
0	0		Nettoomsætning	633.840	611.879
<u>0</u>	<u>0</u>		Produktionsomkostninger	<u>548.588</u>	<u>547.278</u>
0	0		Bruttoresultat	85.252	64.601
0	0		Salgs- og distributionsomkostninger	42.205	39.255
<u>437</u>	<u>97</u>		Administrationsomkostninger	<u>23.013</u>	<u>20.016</u>
-437	-97		Resultat af primær drift før særlige poster	20.034	5.330
<u>0</u>	<u>0</u>	1	Særlige poster	<u>0</u>	<u>4.762</u>
-437	-97		Resultat af primær drift	20.034	10.092
2.258	19.712	2	Ordinært resultat efter skat i dattervirksomheder	-	-
1	1	3	Finansielle indtægter	589	1.229
<u>95</u>	<u>148</u>	4	Finansielle omkostninger	<u>3.556</u>	<u>4.460</u>
1.727	19.468		Resultat før skat	17.067	6.861
<u>-109</u>	<u>-7</u>	5	Skat af årets resultat	<u>-2.408</u>	<u>5.025</u>
<u>1.836</u>	<u>19.475</u>		Årets resultat	<u>19.475</u>	<u>1.836</u>
Forslag til resultatdisponering					
13.000	0		Foreslået udbytte		
2.258	19.712		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<u>-13.422</u>	<u>-237</u>		Overført resultat		
<u>1.836</u>	<u>19.475</u>				

Balance pr. 31. december

Morderselskab		Note	tkr.	Koncern	
2011	2012			2012	2011
			AKTIVER		
			Anlægsaktiver		
<u>0</u>	<u>0</u>	6	Immaterielle anlægsaktiver	<u>313</u>	<u>460</u>
		7	Materielle anlægsaktiver		
0	0		Grunde og bygninger	26.464	28.664
0	0		Produktions anlæg og maskiner	22.935	29.508
0	0		Driftsmateriel og inventar	829	2.033
<u>0</u>	<u>0</u>		Materielle anlægsaktiver under opførelse	<u>1.367</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>0</u>			<u>51.595</u>	<u>60.205</u>
			Finansielle anlægsaktiver		
0	0	8	Andre tilgodehavender	1.114	1.088
0	0	11	Pensionsaktiv	1.041	249
<u>121.856</u>	<u>143.765</u>	2	Kapitalandele i dattervirksomheder	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>121.856</u>	<u>143.765</u>			<u>2.155</u>	<u>1.337</u>
<u>121.856</u>	<u>143.765</u>		Anlægsaktiver i alt	<u>54.063</u>	<u>62.002</u>
			Omsætningsaktiver		
			Varebeholdninger		
0	0		Råvarer og hjælpematerialer	32.961	20.326
0	0		Varer under fremstilling	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>		Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>35.327</u>	<u>28.338</u>
<u>0</u>	<u>0</u>			<u>68.288</u>	<u>48.664</u>
			Tilgodehavender		
0	0		Tilgodehavender fra salg	134.446	133.599
12.030	0		Tilgodehavender hos dattervirksomheder	-	-
110	24	10	Udskudt skat	6.563	1.751
0	404		Selskabsskat	91	1.928
0	0		Andre tilgodehavender	6.849	5.319
<u>0</u>	<u>0</u>		Periodeafgrænsningsposter	<u>367</u>	<u>380</u>
<u>12.140</u>	<u>428</u>			<u>148.316</u>	<u>142.977</u>
<u>112</u>	<u>17</u>		Likvide beholdninger	<u>9.732</u>	<u>9.321</u>
<u>12.252</u>	<u>445</u>		Omsætningsaktiver i alt	<u>226.336</u>	<u>200.962</u>
<u>134.108</u>	<u>144.210</u>		AKTIVER I ALT	<u>280.399</u>	<u>262.964</u>

Balance pr. 31. december

Morderselskab		Note	tkr.	Koncern	
2011	2012			2012	2011
			PASSIVER		
		9	Egenkapital		
10.169	10.169		Aktiekapital	10.169	10.169
96.787	118.436		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-
13.000	0		Foreslået udbytte	0	13.000
13.708	13.731		Overført overskud	132.167	110.495
<u>133.664</u>	<u>142.336</u>		Egenkapital i alt	<u>142.336</u>	<u>133.664</u>
			Hensatte forpligtelser		
0	0	10	Udskudt skat	523	3.385
0	0	11	Andre hensatte forpligtelser	3.351	312
<u>0</u>	<u>0</u>		Hensatte forpligtelser i alt	<u>3.874</u>	<u>3.697</u>
			Gældsforpligtelser		
			Langfristede gældsforpligtelser		
0	0		Kreditinstitutter	0	6.691
<u>0</u>	<u>0</u>		Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>6.691</u>
			Kortfristede gældsforpligtelser		
0	0		Kreditinstitutter	52.175	48.352
150	201		Leverandørgæld	57.918	46.181
47	0		Selskabsskat	3.817	2.760
0	1.673		Gæld til dattervirksomheder	0	0
247	0		Anden gæld	20.279	21.619
<u>444</u>	<u>1.874</u>			<u>134.189</u>	<u>118.912</u>
<u>444</u>	<u>1.874</u>		Gældsforpligtelser i alt	<u>134.189</u>	<u>125.603</u>
<u>134.108</u>	<u>144.210</u>		PASSIVER I ALT	<u>280.399</u>	<u>262.964</u>
		12	Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og lejeforpligtelser		
		16	Ledelses- og medarbejderforhold		
		17	Honorar til generalforsamlingsvalgt revision		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	10.169	93.354	27.130	0	130.653
Årets resultat		2.258	-13.422	13.000	1.836
Valutakursregulering vedrørende udenlandske dattervirksomheder		1.175			1.175
Egenkapital 1. januar 2012	10.169	96.787	13.708	13.000	133.664
Årets resultat		19.712	-237		19.475
Udbytte udbetalt				-13.000	-13.000
Regnskabsmæssig afdækning			347		347
Skatteeffekt af regnskabsmæssig afdækning			-87		-87
Valutakursregulering vedrørende udenlandske dattervirksomheder		1.937		0	1.937
Egenkapital 31. december 2012	<u>10.169</u>	<u>118.436</u>	<u>13.731</u>	<u>0</u>	<u>142.336</u>

Koncernpengestrømsopgørelse

Note	tkr.	Koncern	
		2012	2011
	Årets resultat	19.475	1.836
13	Reguleringer	13.805	15.491
14	Ændring i driftskapital	-9.915	14.412
	Pengestrøm fra drift før finansielle poster	23.365	31.739
	Renteindtægter og lignende	589	1.229
	Renteudgifter og lignende	-3.258	-4.347
	Pengestrøm fra ordinær drift	20.696	28.621
	Betalt selskabsskat	-2.494	-1.815
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	18.202	26.806
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-192
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.109	-5.371
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.245	195
	Regulering af deposita	-26	-22
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.890	-5.390
	Udbetaling af udbytte	-13.000	0
	Afdrag på lån	-6.691	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-19.691	0
	Ændring i likvider	-3.379	21.416
	Kursregulering af likvider	-33	157
	Likvider, primo	-39.031	-60.604
15	Likvider, ultimo	-42.443	-39.031

Noter

Note	tkr.				
1	Moderselskab		Særlige poster	Koncern	
	2011	2012		2012	2011
			Regulering pensionsforpligtelse ved ændring af ordning	0	4.762
	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>4.762</u>
2	Moderselskab		Kapitalandele i dattervirksomheder		
	2011	2012			
	25.069	25.069	Anskaffelsessum 1. januar		
	<u>0</u>	<u>0</u>	Tilgang / afgang		
	<u>25.069</u>	<u>25.069</u>	Anskaffelsessum 31. december		
	93.354	96.787	Værdireguleringer 1. januar		
	2.258	19.712	Årets resultat efter skat		
	1.175	1.937	Valutakursreguleringer		
	<u>0</u>	<u>260</u>	Egenkapitalposter efter skat		
	<u>96.787</u>	<u>118.696</u>	Værdireguleringer 31. december		
	<u>121.856</u>	<u>143.765</u>	Regnskabsmæssig værdi 31. december		
Navn	Hjemsted		Ejerandel	Selskabskapital	
Schades A/S	Danmark		100%	50.000	
3	Moderselskab		Finansielle indtægter	Koncern	
	2011	2012		2012	2011
	0	0	Valutakursgevinster	270	959
	<u>1</u>	<u>1</u>	Øvrige renteindtægter	<u>319</u>	<u>270</u>
	<u>1</u>	<u>1</u>		<u>589</u>	<u>1.229</u>

Noter fortsat ...

Note	tkr.				
4			Finansielle omkostninger	Koncern	
	Moderselskab			2012	2011
	2011	2012			
	0	0	Valutakurstab	436	687
	95	148	Øvrige renteudgifter	3.120	3.773
	<u>95</u>	<u>148</u>		<u>3.556</u>	<u>4.460</u>
5			Skat af årets resultat	Koncern	
	Moderselskab			2012	2011
	2011	2012			
	-109	-7	Skat af ordinært resultat	-2.408	5.025
	<u>-109</u>	<u>-7</u>	Skat af årets resultat	<u>-2.408</u>	<u>5.025</u>
			Der specificeres således:		
	0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	4.672	4.570
	-109	-24	Regulering af udskudt skat	-7.670	170
	0	0	Egenkapitalposter	-87	0
	0	17	Regulering skat tidligere år	677	285
	<u>-109</u>	<u>-7</u>	Skat af årets resultat	<u>-2.408</u>	<u>5.025</u>
6			Immaterielle anlægsaktiver	Koncern	
				Software	Goodwill
				Total	
			Anskaffelsessum 1. januar 2012	3.105	6.667
			Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	1	0
			Tilgang	0	0
			Afgang	-272	0
			Anskaffelsessum 31. december 2012	<u>2.834</u>	<u>6.667</u>
			Afskrivninger 1. januar 2012	2.832	6.667
			Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	6	0
			Afgang	-465	0
			Afskrivninger	148	0
			Afskrivninger 31. december 2012	<u>2.521</u>	<u>6.667</u>
			Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>313</u>	<u>0</u>
			Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	<u>460</u>	<u>0</u>
			Afskrivningerne indgår under følgende poster i resultatopgørelsen:		
	Moderselskab			Koncern	
	2011	2012		2012	2011
	0	0	Produktionsomkostninger	0	0
	0	0	Salgs- og distributionsomkostninger	0	0
	0	0	Administrationsomkostninger	148	162
	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>148</u>	<u>162</u>

Noter fortsat ...

Note tkr.

7 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	Materielle anlægs-aktiver under opførelse	I alt
Anskaffelsessum 1. januar 2012	51.745	150.543	10.788	0	213.076
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	330	1.440	62	0	1.832
Tilgang	830	1.742	170	1.367	4.109
Afgang	-1.231	-461	-2.571	0	-4.263
Anskaffelsessum 31. december 2012	51.674	153.264	8.449	1.367	214.754
Afskrivninger 1. januar 2012	23.081	121.035	8.755	0	152.871
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	189	1.213	55	0	1.457
Afgang	-45	-260	-1.830	0	-2.135
Afskrivninger	1.985	8.341	640	0	10.966
Afskrivninger 31. december 2012	25.210	130.329	7.620	0	163.159
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	26.464	22.935	829	1.367	51.595
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	28.664	29.508	2.033	0	60.205

Afskrivningerne indgår under følgende poster i resultatopgørelsen:

Moderselskab			Koncern	
2011	2012		2012	2011
0	0	Produktionsomkostninger	10.320	10.768
0	0	Salgs- og distributionsomkostninger	129	168
0	0	Administrationsomkostninger	517	899
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>10.966</u>	<u>11.835</u>

Noter fortsat ...

Note			tkr.		
8			<u>Andre tilgodehavender</u>		
	Moderselskab			Koncern	
	2011	2012		2012	2011
	0	0	Deposita primo	1.088	1.066
	0	0	Årets afgang	0	0
	0	0	Årets tilgang	26	22
	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>1.114</u>	<u>1.088</u>
9			<u>Egenkapital</u>		
	Aktiekapitalen består af:				
	10.169.811 aktier á kr. 1				
10			<u>Udskudt skat</u>		
	Moderselskab			Koncern	
	2011	2012		2012	2011
	-110	-24	Skatteaktiv	-6.563	-1.751
	0	0	Udskudt skat	523	3.384
	<u>-110</u>	<u>-24</u>	Udskudt skat 31. December	<u>-6.040</u>	<u>1.633</u>
	-3	85	Bevægelse i udskudt skat	-7.673	1.102
	-106	-109	Anvendt i sambeskatning	0	-930
	0	0	Kursregulering m.v.	3	-2
	<u>-109</u>	<u>-24</u>	Resultatført	<u>-7.670</u>	<u>170</u>
11			<u>Andre hensatte forpligtelser</u>		
	Moderselskab			Koncern	
	2011	2012		2012	2011
	0	0	Pensionsaktiver	-1.041	-249
	0	0	Pensionsforpligtelser	313	312
	0	0	Andre hensatte forpligtelser	3.038	0
	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>3.766</u>	<u>63</u>
	Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
			Forfalder indenfor 1 år	3.038	0
			Forfalder 1-5 år	0	0
			Forfalder efter 5 år	313	63
				<u>3.351</u>	<u>63</u>

Noter fortsat ...

Note tkr.

12 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og lejeforpligtelser

Moderselskab:

Koncernen:

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor Schades koncernens danske, svenske og tyske selskabers engagement med pengeinstitutter, som pr. 31. december 2012 udgjorde en nettoforpligtelse på 48,7 mio.kr.

Der er via pengeinstitut stillet betalingsgaranti på 7,5 mio.kr. vedrørende Schades koncernens franske selskabers engagement med pengeinstitut.

Koncernens engelske datterselskab har en pensionsordning som ikke er afdækket forsikringsmæssigt. Denne pensionsordning behandles regnskabsmæssigt efter korridormetoden. Der er i koncernregnskabet pr. 31. december 2012 indregnet et pensionsaktiv på 1.041 tkr. før skat. Dagsværdien af de samlede aktiver i ordningen overstiger dagsværdien af forpligtelserne med 6.776 tkr.

Koncernens danske datterselskab har indgået en huslejeaftale med resterende 10 års uopsigelighed. Årlig husleje udgør 2,2 mio. kr.

Øvrige leasingforpligtelser udgør 0,5 mio. kr.

13 Reguleringer

	<u>Koncern</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Afskrivninger	11.114	11.997
Tab / gevinst	-119	0
Pensionsforpl.	-787	0
Andre hensatte forpligtelser	3.038	0
Særlige poster	0	-4.762
Renteindtægter og lignende	-589	-1.229
Renteudgifter og lignende	3.556	4.460
Skat af årets resultat	-2.408	5.025
	<u>13.805</u>	<u>15.491</u>

14 Ændring i driftskapital

	<u>Koncern</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ændring i varebeholdninger	-19.360	11.206
Ændring af tilgodehavender	705	-6.791
Ændring af andre tilgodehavender	-1.142	-1.405
Ændring i kortfristet gæld	9.882	11.402
	<u>-9.915</u>	<u>14.412</u>

Noter fortsat ...

Note			tkr.		
15			Likvider, ultimo	Koncern	
				2012	2011
			Likvide beholdninger	9.732	9.321
			Bankgæld	-52.175	-48.352
				<u>-42.443</u>	<u>-39.031</u>
16			Ledelses- og medarbejderforhold	Koncern	
	Moderselskab			2012	2011
	2011	2012			
			Artsopdelt		
	0	0	Lønninger og vederlag	57.360	52.116
	0	0	Pensioner	1.535	2.134
	0	0	Øvrige personaleudgifter	1.418	1.464
	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>60.313</u>	<u>55.714</u>
			Funktionsopdelt		
	0	0	Produktion	39.021	35.348
	0	0	Salg og distribution	11.522	9.476
	0	0	Administration	9.770	10.890
	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>60.313</u>	<u>55.714</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>206</u>	<u>194</u>
<p>I henhold til årsregnskabslovens § 98B, stk. 3 udelades oplysning om vederlaget til moderselskabets direktion. Der er ikke udbetalt honorar til selskabets bestyrelse i 2012.</p>					
17			Honorar til generalforsamlingsvalgt revision		
	45	58	Revision	174	170
	0	0	andre erklæringer	15	6
	5	16	Skattemæssig assistance	49	51
	120	76	Anden assistance	134	246
	<u>170</u>	<u>150</u>		<u>372</u>	<u>473</u>

Schades A/S og Schades Nordic A/S

Øster Fælled Vej 5

DK - 7800 Skive

Telefon : +45 96 15 16 00

Fax : +45 96 15 16 05

E-mail : schades@schades.com

Schades Sweden AB

Pålskatan 4

SE-252 21 Helsingborg

Telefon : +46 42 26 36 50

Fax : +46 42 26 36 59

E-mail : mailbox@schades.se

Schades Ltd.

Brittain Drive

Codnor Gate Business Park

Ripley, Derbyshire DE5 3RZ

United Kingdom

Telefon : +44 17 73 74 87 21

Fax : +44 17 73 74 50 61

E-mail : schades@schades.co.uk

Schades SNC

Rue Toussaint Catros

F - 33 187 Le Haillan Cedex

Telefon : +33 55 63 45 600

Fax : +33 55 63 45 601

E-mail : schades@schades.fr

heipa technische Papiere GmbH

Flinsberger Strasse 4

D - 37308 Heiligenstadt

Telefon : + 49 36 06 67 40

Fax : + 49 36 06 67 42 00

E-mail : office@heipa.com

Schades Benelux N.V.-S.A.

St. Denijsstraat, Rue St. Denis 112

B - 1190 Brussel

Telefon : +32 23 43 14 55

Fax : +32 23 43 17 46

E-mail : schades@schades.be

Schades OY

PL/PB 18

00271 Helsinki

Gatuadress Paciuksenkatu/
Paciusgaten 27

Telefon : +358 53 63 82 00

Fax : +358 53 63 81 10

E-mail : schades@schades.fi