

Stok Emballage K/S
Erik Stoks Allé 4, 5550 Langeskov

Årsrapport for
2021

CVR-nr. 16 42 72 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2022.

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

- 8 Resultatopgørelse
- 9 Balance
- 11 Egenkapitalopgørelse
- 12 Pengestrømsopgørelse
- 13 Noter
- 17 Anvendt regnskabspraksis

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for Stok Emballage K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, den 28. juni 2022

Direktion

Martin Frederiksen
adm. dir.

Bestyrelse

Niels Peter Beckmann Stok
formand

Jens Prytz Sørensen
næstformand

Jan Engelbrecht

Martin Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stok Emballage K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stok Emballage K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 28. juni 2022

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor
mne25346

Andy Philipp Gøttig
statsautoriseret revisor
mne36186

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stok Emballage K/S Erik Stoks Allé 4 5550 Langeskov
	CVR-nr.: 16 42 72 84
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 29. regnskabsår
Bestyrelse	Niels Peter Beckmann Stok, formand Jens Prytz Sørensen, næstformand Jan Engelbrecht Martin Frederiksen
Direktion	Martin Frederiksen, adm. dir.
Komplementar	Stok ApS
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	516.177	388.264	349.599	347.119	303.178
Bruttoresultat	126.027	90.430	81.933	76.827	69.671
Resultat af primær drift	63.505	31.873	26.106	19.251	17.898
Finansielle poster, netto	-526	-619	-629	-455	-142
Årets resultat	62.979	31.254	25.477	18.796	17.756
Balance:					
Balancesum	214.005	164.920	134.627	131.739	123.984
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.995	3.523	4.975	4.526	5.756
Egenkapital	160.097	97.228	91.611	70.651	62.808
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	27.727	19.197	22.982	13.915	8.187
Investeringsaktivitet	-20.257	-2.856	-4.467	182	-5.516
Finansieringsaktivitet	-11.330	-10.661	-4.517	-10.953	-9.021
Pengestrømme i alt	-3.860	5.680	13.998	3.144	-6.350
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	105	96	94	96	90
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	24,4	23,3	23,4	22,1	23,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	12,3	8,2	7,5	5,5	5,9
Soliditetsgrad	74,8	59,0	68,0	53,6	50,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion, handel og design af emballage og emballageløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Miljøforhold

Den forventede udvikling

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.
1 Nettoomsætning	516.177	388.264
3 Andre driftsindtægter	152	114
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-366.895	-275.559
Andre eksterne omkostninger	-23.407	-22.389
Bruttoresultat	126.027	90.430
4 Personaleomkostninger	-55.900	-52.476
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.622	-6.081
Driftsresultat	63.505	31.873
Andre finansielle indtægter	0	7
Øvrige finansielle omkostninger	-526	-626
5 Årets resultat	62.979	31.254

Balance 31. december

Aktiver	2021	2020
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
6 Goodwill	3.593	4.319
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.593</u>	<u>4.319</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	28.685	14.033
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>28.685</u>	<u>14.033</u>
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	174	0
9 Andre tilgodehavender	782	782
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>956</u>	<u>782</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>33.234</u>	<u>19.134</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	1.830	666
Varer under fremstilling	91	210
Fremstillede varer og handelsvarer	63.766	43.021
Varebeholdninger i alt	<u>65.687</u>	<u>43.897</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	110.507	75.868
Andre tilgodehavender	182	17.688
10 Periodeafgrænsningsposter	901	874
Tilgodehavender i alt	<u>111.590</u>	<u>94.430</u>
Likvide beholdninger	3.494	7.459
Omsætningsaktiver i alt	<u>180.771</u>	<u>145.786</u>
Aktiver i alt	<u>214.005</u>	<u>164.920</u>

Balance 31. december

Passiver	2021	2020
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	500	500
Kapitalkonti	159.597	96.728
Egenkapital i alt	160.097	97.228
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	20.742	31.963
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.883	16.714
Anden gæld	17.283	19.015
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.908	67.692
Gældsforpligtelser i alt	53.908	67.692
Passiver i alt	214.005	164.920

- 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Eventualposter
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Kapitalkonti t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2020	500	91.111	91.611
Årets overførte overskud eller underskud	0	31.254	31.254
Indbetaling/Hævet (-)	0	-25.637	-25.637
Egenkapital 1. januar 2021	500	96.728	97.228
Årets overførte overskud eller underskud	0	62.979	62.979
Indbetaling/Hævet (-)	0	-110	-110
	500	159.597	160.097

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.
Årets resultat	62.979	31.254
14 Reguleringer	6.681	6.591
15 Ændring i driftskapital	-41.509	-18.290
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	28.151	19.555
Renteindbetalinger og lignende	-3	7
Renteudbetalinger og lignende	-421	-365
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.727	19.197
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-202	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.995	-3.523
Salg af materielle anlægsaktiver	1.114	667
Køb af finansielle anlægsaktiver	-174	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.257	-2.856
Nettoudbetalinger, kapitalkonti	-110	-25.637
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-11.220	14.976
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.330	-10.661
Ændring i likvider	-3.860	5.680
Likvider 1. januar	7.459	2.040
Valutakursreguleringer (likvider)	-105	-261
Likvider 31. december	3.494	7.459
Likvider		
Likvide beholdninger	3.494	7.459
Likvider 31. december	3.494	7.459

Noter

1. Nettoomsætning					
Segmentoplysninger					
	<u>Papirbaseret emballage</u>	<u>Plastbaseret emballage</u>	<u>Øvrig emballage</u>	<u>Ikke fordelt</u>	<u>I alt</u>
Aktiviteter	<u>512.997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.180</u>	<u>516.177</u>
				<u>2021 t.kr.</u>	<u>2020 t.kr.</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor					
Samlet honorar til Martinen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab				<u>815</u>	<u>938</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision				476	554
Skattemæssig rådgivning				143	121
Andre ydelser				<u>196</u>	<u>263</u>
				<u>815</u>	<u>938</u>
3. Andre driftsindtægter					
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver				<u>152</u>	<u>114</u>
				<u>152</u>	<u>114</u>
4. Personaleomkostninger					
Lønninger og gager				51.415	48.096
Pensioner				3.828	3.464
Andre omkostninger til social sikring				<u>657</u>	<u>916</u>
				<u>55.900</u>	<u>52.476</u>
Bestyrelse				<u>340</u>	<u>180</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere				<u>105</u>	<u>96</u>
5. Forslag til resultatdisponering					
Overføres til overført resultat				<u>62.979</u>	<u>31.254</u>
Disponeret i alt				<u>62.979</u>	<u>31.254</u>

Noter

	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
6. Goodwill		
Kostpris 1. januar	13.320	13.320
Tilgang i årets løb	<u>202</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>13.522</u>	<u>13.320</u>
Afskrivninger 1. januar	-9.001	-8.073
Årets afskrivninger	<u>-928</u>	<u>-928</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-9.929</u>	<u>-9.001</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.593</u>	<u>4.319</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	49.033	47.115
Tilgang i årets løb	20.995	3.523
Afgang i årets løb	<u>-1.114</u>	<u>-1.605</u>
Kostpris 31. december	<u>68.914</u>	<u>49.033</u>
Afskrivninger 1. januar	-35.001	-30.896
Årets afskrivninger	-5.816	-5.157
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>588</u>	<u>1.053</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-40.229</u>	<u>-35.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>28.685</u>	<u>14.033</u>
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Tilgang i årets løb	<u>174</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>174</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>174</u>	<u>0</u>

Noter

	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
9. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	782	782
Kostpris 31. december	782	782
Regnskabsmæssig værdi 31. december	782	782
Der specificeres således:		
Deposita	782	782
	782	782
10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	308	256
Forudbetalt leasing	105	22
Forudbetalte licenser	331	460
Øvrige periodiserede omkostninger	157	136
	901	874

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank, 20.742 t.kr., har selskabet stillet løsøreejerpantebrev på nominelt 10.000 t.kr. Ejerpantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Driftsmateriel	27.877
Goodwill	3.592

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 2.181 t.kr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 3.338 t.kr.

Selskabet har en årlig husleje med en gennemsnitlig årlig ydelse på 8.500 t.kr. Huslejeforpligtelserne udgør pr. 31. december 2021 i alt 7.779 t.kr.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for gæld til pengeinstitutter i K/S Falstersvej og STOK Poortut K/S. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt xx t.kr.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

K/S Erik Stok Allé, Langeskov, Danmark	Kapitalejer
K/S Falstersvej, Langeskov, Danmark	Kapitalejer
STOK Poortuut K/S, Nuuk Grønland	Kapitalejer
STOK Emballering Poland Sp. z o.o.	Kapitalejer

Transaktioner

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.307	6.086
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-152	-114
Andre finansielle indtægter	0	-7
Øvrige finansielle omkostninger	526	626
	<u>6.681</u>	<u>6.591</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-21.789	-3.127
Ændring i tilgodehavender	-17.160	-24.860
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.560	11.012
Andre ændringer i driftskapital	0	-1.315
	<u>-41.509</u>	<u>-18.290</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stok Emballage K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning 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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Arbejdsvederlag

Der er ikke omkostningsført arbejdsvederlag til kommanditister.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat af årets resultat

Der er ikke afsat skat i regnskabet, idet den skattepligtige indkomst beskattes hos de enkelte selskabsdeltagere.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger virksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.