
Pack Tech A/S

Virkeholm 3B, 2730 Herlev

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 37 14 41 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/11 2017

Peter Hoch Skau-Andersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Pack Tech A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 22. november 2017

Direktion

Christian Loumann Jensen
adm. direktør

Henrik Breck
direktør

Bestyrelse

Peter Skau-Andersen
formand

Christian Loumann Jensen

Henrik Breck

Sven Åge Harup-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pack Tech A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pack Tech A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 22. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Christian Noe Oest
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pack Tech A/S
Virkeholm 3B
2730 Herlev

CVR-nr.: 37 14 41 18
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Herlev

Bestyrelse

Peter Skau-Andersen, formand
Christian Loumann Jensen
Henrik Breck
Sven Åge Harup-Hansen

Direktion

Christian Loumann Jensen
Henrik Breck

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	54.823	51.171	47.997	44.669	40.707
Resultat af ordinær primær drift	10.751	10.119	9.826	7.223	5.130
Resultat før finansielle poster	10.751	10.119	9.826	7.223	5.130
Resultat af finansielle poster	326	-51	-340	-183	-660
Årets resultat	8.502	7.636	7.343	5.220	3.277
Balance					
Balancesum	62.891	55.990	48.805	43.616	39.062
Egenkapital	36.325	29.838	23.968	22.963	17.957
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	17,1%	18,1%	20,1%	16,6%	13,1%
Soliditetsgrad	57,8%	53,3%	49,1%	52,6%	46,0%
Forrentning af egenkapital	25,7%	28,4%	31,3%	25,5%	20,3%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Pack Tech A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel, industri, forlagsvirksomhed og researchvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 8.501.862, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 36.325.039.

Strategi

Det er Pack Tech A/S' strategi at udvikle, producere og levere emballager til vores målgrupper. Emballagerne afsættes primært i Europa og i USA.

Det er en del af strategien at vinde markedsandele i et generelt trængt marked. Denne strategi kræver, at Pack Tech A/S fortsat investerer en given del af omsætningen i nyudviklinger og innovationer – og generelt vokser hurtigere end sine konkurrenter. Væksten skal så vidt muligt ske ved organisk vækst mens muligheder for opkøb løbende gennemgås.

Via denne strategi er det Pack Tech A/S' målsætning at skabe et årligt overskud til brug for yderligere ekspansion, indtil målet om at blive den førende virksomhed indenfor de felter, der opereres i på vores markeder er nået. Et mål der skal nås ved hele tiden at blive en stadig mere kompetent partner for vores kunder og en stadig større trussel for vores konkurrenter.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det generelle fald i Eurokursen overfor dollarkursen virker til at være stabiliseret for en stund, hvilket dog ikke har mindsket konkurrencen på markedet. Pack Tech A/S fortsætter arbejdet med at opnå en stadig gunstigere valutasituation, hvilket forventningsvis vil give Pack Tech en mere favorabel konkurrencemæssig situation. Det forventes at øge omsætningen organisk med ca. 10% med en tilsvarende vækst i resultatet.

Der er planlagt en række kraftige investeringer i markedsudvidelser samt markedscenteringer, der vil påvirke resultatet negativt i det kommende år – indtil investeringerne er selvfinansierende om 18-24 måneder. Det generelle niveau for indtjeningen fastholdes dog fortsat.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

For at nedbringe effekten ved en eventuel risiko fra enkeltmarkeder (politiske, valutamæssige osv.), er der startet aktiviteter i nye lande.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valuta. Det er virksomhedens valutapolitik af afdække kommercielle valutarisici.

Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Likviditetsrisici

Der vurderes ikke at være likviditetsmæssige risici.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		54.822.764	51.170.830
Distributionsomkostninger	1	-25.160.158	-22.468.968
Administrationsomkostninger	1	-18.912.106	-18.582.824
Resultat af ordinær primær drift		10.750.500	10.119.038
Resultat før finansielle poster		10.750.500	10.119.038
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	30.685	-59.175
Finansielle indtægter		946.651	623.943
Finansielle omkostninger		-650.918	-615.494
Resultat før skat		11.076.918	10.068.312
Skat af årets resultat	3	-2.575.056	-2.432.395
Årets resultat		8.501.862	7.635.917

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		368.338	252.881
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		733.786	954.093
Indretning af lejede lokaler		172.585	206.665
Materielle anlægsaktiver	4	1.274.709	1.413.639
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	21.510	0
Andre tilgodehavender		55.697	55.625
Finansielle anlægsaktiver		77.207	55.625
Anlægsaktiver		1.351.916	1.469.264
Færdigvarer og handelsvarer		18.484.874	19.506.112
Forudbetaling for varer		2.784.852	3.844.543
Varebeholdninger		21.269.726	23.350.655
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.898.752	13.196.902
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.120.396	14.647.924
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		199.261	209.614
Andre tilgodehavender		78.486	813.622
Udskudt skatteaktiv		1.284.569	1.258.653
Periodeafgrænsningsposter	6	541.556	309.956
Tilgodehavender		40.123.020	30.436.671
Likvide beholdninger		145.849	733.594
Omsætningsaktiver		61.538.595	54.520.920
Aktiver		62.890.511	55.990.184

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		35.825.039	29.337.610
Egenkapital	7	36.325.039	29.837.610
Andre hensættelser		800.000	800.000
Hensatte forpligtelser		800.000	800.000
Kreditinstitutter		7.694.571	8.814.617
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.710.031	6.819.013
Gæld til tilknyttede virksomheder		459.982	469.194
Gæld til associerede virksomheder		492.002	0
Selskabsskat		3.927.384	5.107.032
Anden gæld	8	6.481.502	4.142.718
Kortfristede gældsforpligtelser		25.765.472	25.352.574
Gældsforpligtelser		25.765.472	25.352.574
Passiver		62.890.511	55.990.184
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	29.337.610	29.837.610
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-2.582.607	-2.582.607
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	568.174	568.174
Årets resultat	0	8.501.862	8.501.862
Egenkapital 30. juni	500.000	35.825.039	36.325.039

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	14.303.549	12.951.945
Pensioner	4.919.227	4.267.304
Andre omkostninger til social sikring	190.930	188.190
Andre personaleomkostninger	382.462	392.495
	<u>19.796.168</u>	<u>17.799.934</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	438.431	124.719
Distributionsomkostninger	5.557.333	4.972.859
Administrationsomkostninger	13.800.404	12.702.356
	<u>19.796.168</u>	<u>17.799.934</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse (2 i direktionen og 5 bestyrelsesmedlemmer)	<u>4.058.001</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>44</u>	<u>42</u>
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	30.685	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-59.175
	<u>30.685</u>	<u>-59.175</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16	
	DKK	DKK	
3 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	2.471.570	2.721.011	
Årets udskudte skat	-25.916	-488.644	
Skat af egenkapitalbevægelser	-568.174	-483.327	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	129.402	191.903	
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	8.215	
	2.006.882	1.949.158	
der fordeler sig således:			
Skat af årets resultat	2.575.056	2.432.395	
Skat af egenkapitalbevægelser	-568.174	-483.237	
	2.006.882	1.949.158	
4 Materielle anlægsaktiver			
	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	2.043.559	1.101.536	301.163
Tilgang i årets løb	283.750	0	0
Kostpris 30. juni	2.327.309	1.101.536	301.163
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.790.678	147.443	94.498
Årets afskrivninger	168.293	220.307	34.080
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.958.971	367.750	128.578
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	368.338	733.786	172.585
Afskrives over	5 år	3-5 år	10 år

Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	50.000	175.000
Tilgang i årets løb	0	50.000
Afgang i årets løb	0	-175.000
Kostpris 30. juni	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	-59.175	-94.055
Årets afgang	0	94.055
Årets resultat	<u>30.685</u>	<u>-59.175</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-28.490</u>	<u>-59.175</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>9.175</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>21.510</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	Virkeholm 3B, 2730				
Biabello ApS	Herlev	50.000	100%	21.510	30.685
PG Verpackung	AM Oxer 7, DE-24955				
UG	Harrislee		100%	0	0

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

8 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforsretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
Anden gæld	1.922.274	283.837

Valutaterminsforsretningerne er indgået til sikring af selskabets fremtidige varekøb i USD. Der er sikret varekøb i USD på 7.927.000 USD. Valutaterminsforsretningerne har en løbetid i op til 2 år.

9 Resultatdisponering

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
Overført resultat	8.501.862	7.635.917
	<u>8.501.862</u>	<u>7.635.917</u>

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Virksomhedspant på nominelt TDKK 3.000.

Pant i tilgodehavende fra salg.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lejeforpligtelser:

Der er stillet bankgaranti som depositum for husleje, i alt DKK 181.200

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	<u>45.308</u>	<u>107.392</u>
----------------	---------------	----------------

Husleje- og lagerforpligtelser

Indenfor 1 år	<u>1.543.284</u>	<u>1.526.460</u>
---------------	------------------	------------------

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Loumann Holding ApS er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskab.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Loumann Holding ApS	Herlev

Koncernregnskabet for Loumann Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse: Virkeholm 3B, 2730 Herlev

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pack Tech A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Loumann Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Loumann Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede 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 sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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 internationalt sambeskattet med koncernforbundne virksomheder.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver ind-

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Småanskaffelser 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udføres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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