

## **Schela Plast A/S**

Erhvervsvej 2

6650 Brørup

CVR-nr. 49663218

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Erik Høj

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Schela Plast A/S

Erhvervsvej 2

6650 Brørup

CVR-nr.: 49663218

Hjemsted: Vejen

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 75388200

Telefax: 75388250

Hjemmeside: [www.schela.dk](http://www.schela.dk)

### **Bestyrelse**

Erik Høj, formand

Annette Toft

Ulla Christensen

Rune Holm Madsen

Lars Ingstrup Christensen

### **Direktion**

Morten Jeppesen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Schela Plast A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lindknud, den 22.03.2019

### Direktion

Morten Jeppesen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Erik Høj  
formand

Annette Toft

Ulla Christensen

Rune Holm Madsen

Lars Ingstrup Christensen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Schela Plast A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schela Plast A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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 bevis 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 for 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Kolding, den 22.03.2019

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Suzette Demediuk Steen Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32207

## Ledelsesberetning

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	10.820	8.465	7.019	7.818	7.164
Driftsresultat	1.549	74	(2.343)	(1.230)	(2.867)
Resultat af finansielle poster	(606)	(887)	(827)	(722)	(848)
Årets resultat	737	(651)	(2.461)	(1.463)	(2.765)
Samlede aktiver	37.683	38.981	42.641	39.824	42.741
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.085	1.704	7.857	1.589	2.558
Egenkapital	13.166	12.378	12.957	8.929	10.346
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	16.041	16.032	18.826	11.180	12.425
Nettorentebærende gæld	17.517	19.276	21.985	16.059	17.093
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	9,7	1,0	(18,0)	(11,0)	(23,1)
Finansiell gearing	1,3	1,6	1,7	1,8	1,7
Egenkapitalens forrentning (%)	5,8	(5,1)	(22,5)	(15,2)	(23,4)
Soliditetsgrad (%)	34,9	31,8	30,4	22,4	24,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykkes</b>
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

## Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i produktion og salg af formlæste plastprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 737 t.kr. mod et underskud sidste år på 651 t.kr. Soliditetsgraden er øget til 34,9% og der har været et positivt cashflow på 1.524 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende og vurderer, at fremtidsudsigterne er gunstige med forventning og vækst i salg og overskud. Dette begrundes blandt andet i en betydelig vækst på produkter i genbrugsplast.

### Særlige risici

Der har været en del negativ mediaomtale af plastforurening den seneste periode. Dette kan på sigt påvirke efterspørgslen af virksomhedens produkter. Schela Plast A/S anser dog dette ligeså meget som en mulighed for vækst inden for produkter i genbrugsplast og fornybar plast, hvor Schela Plast A/S allerede har mange produkter at tilbyde.

Endvidere har virksomheden tilmeldt sig "Operation Clean Sweep", hvorved vi forpligter os til målsætningen:

- Intet spild af granulat.

### Miljømæssige forhold

Vi er miljøbevidste, og vi arbejder derfor hele tiden på at nedbringe vores miljøpåvirkninger.

Schela Plast A/S' produkter består udelukkende af materialer, der kan genanvendes. Det betyder, at vi udnytter så godt som alle vores råmaterialer direkte i produktionen. Det affald som vi ikke selv kan kværne eller regenerere sælges videre til genanvendelse.

Plastemballage fra Schela Plast A/S er genanvendelig, og kan f.eks. genbruges til alternative produkter eller energi.

Schela Plast A/S er certificeret efter Energistyrelsens krav på energiområdet. Det betyder, at vi systematisk følger op på vores energiforbrug samt at vi forpligter os på at gennemføre energibesparende projekter. Vi har reduceret vores elforbrug med 14% siden 2016, og vores mål er en yderligere reduktion på 5%.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke forskning, men udvikler løbende selskabets produkter i samarbejde med kunderne.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>10.820.096</b>	<b>8.465.382</b>
Distributionsomkostninger		(440.144)	(365.146)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(8.831.020)</u>	<u>(8.025.989)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.548.932</b>	<b>74.247</b>
Andre finansielle indtægter	3	5.538	1.643
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(612.022)</u>	<u>(889.036)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>942.448</b>	<b>(813.146)</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(205.472)</u>	<u>162.535</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>736.976</u></b>	<b><u>(650.611)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		600.000	0
Overført resultat		<u>136.976</u>	<u>(650.611)</u>
		<b><u>736.976</u></b>	<b><u>(650.611)</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		3.917.599	5.108.325
Produktionsanlæg og maskiner		2.748.228	3.795.669
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.860.478	9.778.167
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>16.526.305</b>	<b>18.682.161</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.526.305</b>	<b>18.682.161</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.816.291	5.237.221
Fremstillede varer og handelsvarer		6.922.527	5.556.872
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.738.818</b>	<b>10.794.093</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.693.807	7.763.630
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		483.381	72.249
Udskudt skat	8	412.476	744.511
Andre tilgodehavender		459.727	398.236
Periodeafgrænsningsposter		303.184	33.274
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.352.575</b>	<b>9.011.900</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>65.551</b>	<b>493.281</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.156.944</b>	<b>20.299.274</b>
<b>Aktiver</b>		<b>37.683.249</b>	<b>38.981.435</b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.100.000	1.100.000
Overført overskud eller underskud		11.466.107	11.277.951
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>600.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>13.166.107</u></b>	<b><u>12.377.951</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.283.560	4.628.247
Finansielle leasingforpligtelser		<u>8.048.585</u>	<u>8.161.629</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>12.332.145</u></b>	<b><u>12.789.876</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.310.099	2.086.480
Bankgæld		2.940.648	4.892.713
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.977.660	4.701.637
Anden gæld	10	<u>1.956.590</u>	<u>2.132.778</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.184.997</u></b>	<b><u>13.813.608</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>24.517.142</u></b>	<b><u>26.603.484</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>37.683.249</u></b>	<b><u>38.981.435</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.100.000	11.277.951	0	12.377.951
Øvrige egenkapitalposter	0	51.180	0	51.180
Årets resultat	0	136.976	600.000	736.976
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.100.000</b>	<b>11.466.107</b>	<b>600.000</b>	<b>13.166.107</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.548.932	74.247
Af- og nedskrivninger		4.227.813	4.346.720
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(1.517.600)</u>	<u>787.739</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>4.259.145</b>	<b>5.208.706</b>
Modtagne finansielle indtægter		5.538	1.643
Betalte finansielle omkostninger		(612.022)	(889.036)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>126.563</u>	<u>20.186</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.779.224</b>	<b>4.341.499</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.084.957)	(1.703.912)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>13.000</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.071.957)</b>	<b>(1.703.912)</b>
Optagelse af lån		1.586.700	449.942
Afdrag på lån mv.		(1.820.812)	(1.689.582)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>51.180</u>	<u>71.570</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(182.932)</b>	<b>(1.168.070)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.524.335</b>	<b>1.469.517</b>
Likvider primo		<u>(4.399.432)</u>	<u>(5.868.949)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(2.875.097)</b>	<b>(4.399.432)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		65.551	493.281
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.940.648)</u>	<u>(4.892.713)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(2.875.097)</b>	<b>(4.399.432)</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	13.472.918	15.786.834
Pensioner	1.744.711	1.260.635
Andre omkostninger til social sikring	269.544	119.110
Andre personaleomkostninger	364.983	409.400
	<b>15.852.156</b>	<b>17.575.979</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(227.964)
	<b>15.852.156</b>	<b>17.348.015</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>40</b>	<b>43</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.227.813	4.346.720
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(153.602)
	<b>4.227.813</b>	<b>4.193.118</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.538	0
Valutakursreguleringer	0	1.643
	<b>5.538</b>	<b>1.643</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	999
Renteomkostninger i øvrigt	604.872	776.377
Valutakursreguleringer	7.150	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	111.660
	<b>612.022</b>	<b>889.036</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	
<b>5. Skat af årets resultat</b>			
Ændring af udskudt skat	205.472	(162.535)	
	<b>205.472</b>	<b>(162.535)</b>	
		<b>Goodwill</b>	
		<b>kr.</b>	
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		500.000	
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>500.000</b>	
Af- og nedskrivninger primo		(500.000)	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(500.000)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>	
		<b>Andre</b>	
		<b>anlæg,</b>	
		<b>drifts-</b>	
		<b>materiel og</b>	
		<b>inventar</b>	
		<b>kr.</b>	
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	21.209.460	35.200.171	16.829.756
Tilgange	90.751	253.161	1.741.045
Afgange	0	0	(249.900)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.300.211</b>	<b>35.453.332</b>	<b>18.320.901</b>
Af- og nedskrivninger primo	(16.101.135)	(31.404.502)	(7.051.589)
Årets afskrivninger	(1.281.477)	(1.300.602)	(1.645.734)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	236.900
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(17.382.612)</b>	<b>(32.705.104)</b>	<b>(8.460.423)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.917.599</b>	<b>2.748.228</b>	<b>9.860.478</b>
Ikke-ejede aktiver	-	-	<b>9.283.762</b>



## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	23.100	23.100
Materielle anlægsaktiver	118.741	(214.982)
Varebeholdninger	(300.508)	(229.465)
Gældsforpligtelser	3.907	4.198
Fremførbare skattemæssige underskud	567.236	1.161.660
	<b>412.476</b>	<b>744.511</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til reakreditinstitutter	355.781	356.631	4.283.560	2.860.437
Finansielle leasingforpligtelser	1.954.318	1.729.849	8.048.585	2.045.359
	<b>2.310.099</b>	<b>2.086.480</b>	<b>12.332.145</b>	<b>4.905.796</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	77.972	156.372
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	618.734	869.703
Feriepengeforpligtelser	924.766	711.364
Afledte finansielle instrumenter	296.703	362.319
Anden gæld i øvrigt	38.415	33.020
	<b>1.956.590</b>	<b>2.132.778</b>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 297 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 3.450 t.kr. og sikrer en fast rente på 2,8% i restløbetiden på 3 år. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(944.725)	(2.281.590)
Ændring i tilgodehavender	(672.710)	3.576.428
Ændring i leverandørgæld mv.	99.835	(507.099)
	<b>(1.517.600)</b>	<b>787.739</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>81.780</b>	<b>91.090</b>

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Toft Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der deponeret skadesløsbrev på 7.000.000 kr. samt realkreditpantebrev på 1.727.000 kr. i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2018, 3.917.599 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på 7.000.000 kr.

Virksomhedspant omfatter, produktionsanlæg, andre driftsmidler (leasingaktiver undtaget), varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.