

Schela Plast A/S
Erhvervsvej 2, Lindknud
6650 Brørup
CVR-nr. 49663218

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Erik Høj

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Pengestrømsopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Schela Plast A/S
Erhvervsvej 2, Lindknud
6650 Brørup

CVR-nr.: 49663218
Hjemsted: Vejen
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 75388200
Telefax: 75388250
Hjemmeside: www.schela.dk

Bestyrelse

Erik Høj, formand
Lars Ingstrup Christensen
Rune Holm Madsen
Annette Toft
Ulla Christensen

Direktion

Morten Jeppesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lindknud, den 15.05.2017

Direktion

Morten Jeppesen

Bestyrelse

Erik Høj
formand

Lars Ingstrup Christensen

Rune Holm Madsen

Annette Toft

Ulla Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Schela Plast A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schela Plast A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 15.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Leo Gilling

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	7.019	7.818	7.164	9.768	11.123
Driftsresultat	(2.343)	(1.230)	(2.867)	991	2.740
Resultat af finansielle poster	(827)	(722)	(848)	(641)	(778)
Årets resultat	(2.461)	(1.463)	(2.765)	271	1.485
Samlede aktiver	42.641	39.824	42.741	48.508	42.243
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.857	1.589	2.558	9.939	4.462
Egenkapital	12.957	8.929	10.346	13.325	14.216
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	18.826	11.180	12.425	18.226	19.948
Nettorentebærende gæld	21.985	16.059	17.093	20.028	13.808
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(18,0)	(11,0)	(23,1)	5,4	13,7
Finansiell gearing	1,7	1,8	1,7	1,5	1,0
Egenkapitalens forrentning (%)	(22,5)	(15,2)	(23,4)	2,0	9,6
Soliditetsgrad (%)	30,4	22,4	24,2	27,5	33,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes 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.

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 formblæste plastprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 2.461 t.kr. mod et underskud sidste år på 1.463 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for at være utilfredsstillende, men vurderer, at fremtidsudsigterne er gunstige med forventede positive resultater til følge.

Særlige risici

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af plastprodukter. Råvarer til produktionen er oliebaseret. Råvarepriserne og dermed driftsresultatet vil derfor kunne påvirkes af verdenssituationen.

Miljømæssige forhold

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

Vores produkter består udelukkende af materialer, der kan genanvendes. Det betyder, at vi udnytter ca. 98% af så godt som alle vores råvarematerialer direkte i produktionen.

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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	7.019.238	7.818.016
Distributionsomkostninger		(522.141)	(510.849)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(8.840.080)</u>	<u>(8.537.608)</u>
Driftsresultat		(2.342.983)	(1.230.441)
Andre finansielle indtægter		3.163	6.442
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(830.016)</u>	<u>(728.772)</u>
Resultat før skat		(3.169.836)	(1.952.771)
Skat af årets resultat	4	<u>708.754</u>	<u>489.868</u>
Årets resultat		<u>(2.461.082)</u>	<u>(1.462.903)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.461.082)</u>	<u>(1.462.903)</u>
		<u>(2.461.082)</u>	<u>(1.462.903)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		5.603.453	3.133.167
Produktionsanlæg og maskiner		4.531.058	5.380.898
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.069.949	8.526.924
Indretning af lejede lokaler		120.509	152.087
Materielle anlægsaktiver	6	21.324.969	17.193.076
Anlægsaktiver		21.324.969	17.193.076
Råvarer og hjælpematerialer		3.769.991	3.037.045
Fremstillede varer og handelsvarer		4.742.512	8.041.068
Varebeholdninger		8.512.503	11.078.113
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.337.273	10.796.672
Udskudt skat	7	602.162	0
Andre tilgodehavender		597.030	226.868
Periodeafgrænsningsposter		82.493	344.317
Tilgodehavender		12.618.958	11.367.857
Likvide beholdninger		184.849	184.971
Omsætningsaktiver		21.316.310	22.630.941
Aktiver		42.641.279	39.824.017

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.100.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		11.856.992	7.929.308
Egenkapital		12.956.992	8.929.308
Udskudt skat	7	0	109.760
Hensatte forpligtelser		0	109.760
Gæld til realkreditinstitutter		4.976.886	5.328.825
Finansielle leasingforpligtelser		9.421.751	7.203.117
Langfristede gældsforpligtelser	8	14.398.637	12.531.942
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.717.359	1.276.172
Bankgæld		6.053.798	2.436.085
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.901.659	4.082.537
Gæld til tilknyttede virksomheder		172.979	6.785.783
Anden gæld	9	3.439.855	3.672.430
Kortfristede gældsforpligtelser		15.285.650	18.253.007
Gældsforpligtelser		29.684.287	30.784.949
Passiver		42.641.279	39.824.017
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	7.929.308	8.929.308
Kapitalforhøjelse	100.000	6.400.000	6.500.000
Øvrige egenkapitalposter	0	(11.234)	(11.234)
Årets resultat	0	(2.461.082)	(2.461.082)
Egenkapital ultimo	1.100.000	11.856.992	12.956.992

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(2.342.983)	(1.230.441)
Af- og nedskrivninger		3.660.694	3.566.583
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(5.109.586)</u>	<u>737.901</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.791.875)	3.074.043
Modtagne finansielle indtægter		3.163	6.442
Betalte finansielle omkostninger		(830.016)	(728.772)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.168)</u>	<u>14.325</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(4.621.896)	2.366.038
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.856.637)	(1.589.284)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>64.050</u>	<u>209.942</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.792.587)	(1.379.342)
Optagelse af lån		3.679.002	0
Afdrag på lån mv.		(1.371.120)	(1.205.019)
Kontant kapitalforhøjelse		6.500.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(11.234)</u>	<u>46.633</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.796.648	(1.158.386)
Ændring i likvider		(3.617.835)	(171.690)
Likvider primo		<u>(2.251.114)</u>	<u>(2.079.424)</u>
Likvider ultimo		(5.868.949)	(2.251.114)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		184.849	184.971
Kortfristet gæld til banker		<u>(6.053.798)</u>	<u>(2.436.085)</u>
Likvider ultimo		(5.868.949)	(2.251.114)

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.533.249	15.531.963
Pensioner	1.283.429	1.134.152
Andre omkostninger til social sikring	145.900	217.956
Andre personaleomkostninger	419.847	322.472
	18.382.425	17.206.543
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	43
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.660.694	3.566.583
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(195.477)	29.942
	3.465.217	3.596.525
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	184.260	203.316
Renteomkostninger i øvrigt	643.675	525.456
Valutakursreguleringer	2.081	0
	830.016	728.772
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(701.748)	(465.978)
Effekt af ændrede skattesatser	(7.006)	(23.890)
	(708.754)	(489.868)

Noter

				Goodwill
				kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				500.000
Kostpris ultimo				500.000
Af- og nedskrivninger primo				(500.000)
Af- og nedskrivninger ultimo				(500.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	17.331.328	35.526.751	12.552.280	245.787
Tilgange	3.211.199	635.819	4.009.619	0
Afgange	0	(856.535)	(165.000)	0
Kostpris ultimo	20.542.527	35.306.035	16.396.899	245.787
Af- og nedskrivninger primo	(14.198.161)	(30.145.853)	(4.025.356)	(93.700)
Årets afskrivninger	(740.913)	(1.460.659)	(1.427.544)	(31.578)
Tilbageførsel ved afgang	0	831.535	125.950	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.939.074)	(30.774.977)	(5.326.950)	(125.278)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.603.453	4.531.058	11.069.949	120.509
Ikke ejede aktiver	-	-	10.559.052	-

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	23.100	24.675
Materielle anlægsaktiver	(396.594)	(506.421)
Varebeholdninger	(178.772)	(331.777)
Gældsforpligtelser	4.488	87.473
Fremførbare skattemæssige underskud	1.149.940	616.290
	602.162	(109.760)

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	351.477	342.025	4.976.886	3.570.978
Finansielle leasingforpligtelser	1.365.882	934.147	9.421.751	4.071.104
	1.717.359	1.276.172	14.398.637	7.642.082

	2016	2015
	kr.	kr.
9. Anden gæld		
Moms og afgifter	588.214	478.669
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	729.394	1.043.014
Feriepengeforpligtelser	861.045	960.246
Afledte finansielle instrumenter	454.075	439.673
Andre skyldige omkostninger	807.127	750.828
	3.439.855	3.672.430

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 454 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 5 år. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.565.610	2.332.479
Ændring i tilgodehavender	(648.939)	(2.340.355)
Ændring i leverandørgæld mv.	(413.453)	1.180.361
Andre ændringer	(6.612.804)	(434.584)
	(5.109.586)	737.901

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Toft Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret skadesløsbrev på 7.000.000 kr. i ejendomme.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret realkreditpantebrev på 1.727.000 kr. i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2016, 5.603.453 kr.

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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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 sit danske moderselskab og alle dennes danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominel 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.

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.