

---

# ***Ulfoss Plastic A/S***

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 50 36 19 18

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2017

Søren Ammitzbøl  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 19

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Ulfoss Plastic 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 31. maj 2017

## Direktion

Hans Ulrich

## Bestyrelse

Søren Ammitzbøll  
formand

Kenny Jensby

Hans Ulrich

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ulfoss Plastic A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ulfoss Plastic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Holbæk, den 31. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Larsen  
statsautoriseret revisor

Claus Kjær Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Ulfoss Plastic A/S  
Spånebak 25  
4300 Holbæk

Telefon: 59 43 57 00  
Telefax: 59 43 71 40  
E-mail: [ulfoss@ulfoss.dk](mailto:ulfoss@ulfoss.dk)  
Hjemmeside: [www.ulfoss.dk](http://www.ulfoss.dk)

CVR-nr.: 50 36 19 18  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Holbæk

### Bestyrelse

Søren Ammitzbøll, formand  
Kenny Jensby  
Hans Ulrich

### Direktion

Hans Ulrich

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ahlgade 63  
4300 Holbæk

## Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	190.562	209.865	210.525	193.399	195.566
Bruttofortjeneste	15.482	15.826	18.558	17.131	16.798
Resultat af ordinær primær drift	4.016	2.607	5.518	4.190	3.056
Resultat af finansielle poster	-1.817	-2.220	-2.434	-1.997	-1.893
Årets resultat	1.732	376	2.472	1.795	866
<b>Balance</b>					
Balancesum	120.224	127.867	125.242	115.906	102.094
Egenkapital	32.468	30.736	30.360	27.888	26.093
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	9.393	8.807	11.546	-1.989	4.945
- investeringsaktivitet	-3.017	-6.627	-15.867	-8.404	-4.651
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.087	-6.642	-16.392	-9.380	-4.824
- finansieringsaktivitet	-6.376	-2.181	4.315	10.391	-289
Årets forskydning i likvider	0	-1	-6	-2	5
Antal medarbejdere	61	63	60	59	57
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	8,1%	7,5%	8,8%	8,9%	8,6%
Overskudsgrad	2,1%	1,2%	2,6%	2,2%	1,6%
Afkastningsgrad	3,3%	2,0%	4,4%	3,6%	3,0%
Soliditetsgrad	27,0%	24,0%	24,2%	24,1%	25,6%
Forrentning af egenkapital	5,5%	1,2%	8,5%	6,7%	3,4%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ulfoss Plastic A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Ulfoss Plastic A/S har specialiseret sig inden for to markedsområder. Det ene er polyethylenefilm, der sælges som halvfabrikata til videreforarbejdning indenfor fleksibel fødevareemballage. Det andet fokus område er polyethyleneposer.

## Markedsoverblik

Polyethylenefilmen til videreforarbejdning afsættes i hele Europa. Plastposer på rulle afsættes især på det nordiske dagligvaremarked.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.732.316, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 32.468.068.

Ledelsen anser resultatet for mindre tilfredsstillende.

Selskabet har i årets løb konsolideret sit kundegrundlag. Samtidig er der foretaget investeringer i opgradering af produktionsanlægget, samt udvikling af nye produktmuligheder. Selskabet er særdeles godt rustet med den nye teknologi.

Afsætningen for plastposer på rulle til hovedsageligt dagligvaremarkedet har været stabil.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes at selskabets aktiviteter vil udvikle sig positivt i de kommende år, med øget afsætning og indtjening til følge.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>190.561.844</b>	<b>209.865.397</b>
Produktionsomkostninger	1	-175.080.050	-194.039.429
<b>Bruttoresultat</b>		<b>15.481.794</b>	<b>15.825.968</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	1	-6.480.688	-7.903.286
Administrationsomkostninger	1	-4.984.736	-5.315.215
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>4.016.370</b>	<b>2.607.467</b>
Finansielle indtægter	2	612.373	558.818
Finansielle omkostninger	3	-2.429.427	-2.778.915
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.199.316</b>	<b>387.370</b>
Skat af årets resultat	4	-467.000	-11.712
<b>Årets resultat</b>		<b>1.732.316</b>	<b>375.658</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		35.576.524	39.081.224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		291.000	460.200
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.118.306	514.619
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>36.985.830</b>	<b>40.056.043</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>36.985.830</b>	<b>40.056.043</b>
<b>Varebeholdninger</b>	6	<b>42.551.536</b>	<b>37.622.316</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.569.009	29.792.115
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.103.472	18.872.286
Andre tilgodehavender		788.068	1.329.418
Selskabsskat		0	36.288
Periodeafgrænsningsposter		225.817	158.118
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.686.366</b>	<b>50.188.225</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>201</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>83.238.103</b>	<b>87.810.541</b>
<b>Aktiver</b>		<b>120.223.933</b>	<b>127.866.584</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000
Overført resultat		21.468.068	21.735.752
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>32.468.068</b>	<b>30.735.752</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	2.535.000	2.068.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.535.000</b>	<b>2.068.000</b>
Kreditinstitutter		52.976.581	60.518.916
Leasingforpligtelser		3.114.725	4.801.107
<b>Langfristet gæld</b>	8	<b>56.091.306</b>	<b>65.320.023</b>
Kreditinstitutter	8	3.000.000	2.500.000
Leasingforpligtelser	8	1.691.097	1.602.879
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.861.502	19.557.282
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.618.005	1.121.866
Anden gæld		4.958.955	4.960.782
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>29.129.559</b>	<b>29.742.809</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>85.220.865</b>	<b>95.062.832</b>
<b>Passiver</b>		<b>120.223.933</b>	<b>127.866.584</b>
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	9.000.000	21.735.752	0	30.735.752
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-267.684</u>	<u>2.000.000</u>	<u>1.732.316</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>9.000.000</u></b>	<b><u>21.468.068</u></b>	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>32.468.068</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.732.316	375.658
Reguleringer	10	8.371.444	7.603.099
Ændring i driftskapital	11	1.069.928	3.045.102
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>11.173.688</b>	<b>11.023.859</b>
Renteindbetalinger og lignende		612.373	558.818
Renteudbetalinger og lignende		-2.429.427	-2.778.915
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.356.634</b>	<b>8.803.762</b>
Betalt selskabsskat		36.288	3.159
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>9.392.922</b>	<b>8.806.921</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.087.176	-6.641.604
Salg af materielle anlægsaktiver		70.000	15.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3.017.176</b>	<b>-6.626.604</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-28.042.334	-23.389.278
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.598.164	-1.514.906
Ændring af mellemværender med tilknyttede virksomheder		2.264.953	-277.114
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		21.000.000	23.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-6.375.545</b>	<b>-2.181.298</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>201</b>	<b>-981</b>
Likvider 1. januar		0	981
<b>Likvider 31. december</b>		<b>201</b>	<b>0</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		201	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>201</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	22.595.489	23.194.150
Pensioner	2.695.404	2.916.260
Andre omkostninger til social sikring	508.476	528.654
	<u><b>25.799.369</b></u>	<u><b>26.639.064</b></u>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	19.858.791	19.645.292
Salgs- og distributionsomkostninger	2.477.708	2.940.386
Administrationsomkostninger	3.462.870	4.053.386
	<u><b>25.799.369</b></u>	<u><b>26.639.064</b></u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u><b>1.187.656</b></u>	<u><b>1.006.920</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>61</b></u>	<u><b>63</b></u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	606.891	551.479
Andre finansielle indtægter	5.482	7.339
	<u><b>612.373</b></u>	<u><b>558.818</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	170.055	111.881
Andre finansielle omkostninger	2.253.508	2.646.592
Valutakursreguleringer	5.864	20.442
	<u><b>2.429.427</b></u>	<u><b>2.778.915</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-36.288
Årets udskudte skat	<u>467.000</u>	<u>48.000</u>
	<b><u>467.000</u></b>	<b><u>11.712</u></b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	483.850	91.032
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	4.366	3.251
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-51.943
Driftsmidler med forhøjet afskrivningsgrundlag	<u>-21.216</u>	<u>-30.628</u>
	<b><u>467.000</u></b>	<b><u>11.712</u></b>



## Noter til årsregnskabet

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	96.324.757	806.180	514.619
Tilgang i årets løb	2.010.871	0	1.076.306
Afgang i årets løb	-110.000	-127.000	0
Overførsler i årets løb	472.619	0	-472.619
Kostpris 31. december	<u>98.698.247</u>	<u>679.180</u>	<u>1.118.306</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	57.243.533	345.980	0
Årets afskrivninger	5.960.690	77.000	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-82.500	-34.800	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>63.121.723</u>	<u>388.180</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>35.576.524</u></b>	<b><u>291.000</u></b>	<b><u>1.118.306</u></b>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>6.415.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		<u>6.037.690</u>	<u>5.366.290</u>
		<b><u>6.037.690</u></b>	<b><u>5.366.290</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>6 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	21.600.764	20.299.288
Færdigvarer og varer under fremstilling	20.950.772	17.323.028
	<b>42.551.536</b>	<b>37.622.316</b>
<b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.068.000	2.020.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	467.000	48.000
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>2.535.000</b>	<b>2.068.000</b>
Materielle anlægsaktiver	2.963.200	2.693.000
Låneomkostninger	-32.000	-40.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-396.200	-585.000
	<b>2.535.000</b>	<b>2.068.000</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	500.000	1.500.000
Mellem 1 og 5 år	52.476.581	59.018.916
Langfristet del	52.976.581	60.518.916
Inden for 1 år	3.000.000	2.500.000
	<b>55.976.581</b>	<b>63.018.916</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	3.114.725	4.801.107
Langfristet del	3.114.725	4.801.107
Inden for 1 år	1.691.097	1.602.879
	<b>4.805.822</b>	<b>6.403.986</b>

## 9 Resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.000.000	0
Overført resultat	-267.684	375.658
	<b>1.732.316</b>	<b>375.658</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-612.373	-558.818
Finansielle omkostninger	2.429.427	2.778.915
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.087.390	5.371.290
Skat af årets resultat	467.000	11.712
	<b>8.371.444</b>	<b>7.603.099</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.929.221	-3.391.200
Ændring i tilgodehavender	8.696.756	3.453.501
Ændring i leverandører m.v.	-2.697.607	2.982.801
	<b>1.069.928</b>	<b>3.045.102</b>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:

Løsøre skadesløsbrev i diverse maskiner nom. DKK	10.000.000	10.000.000
Løsørejeerpantebrev i driftsmateriel nom. DKK	6.550.000	6.550.000

Der er endvidere stillet sikkerhed på DKK 25.000.000 ved pant i selskabets lagre og debitorer, til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet Eazy Pac A/S' mellemværende med kreditinstitut.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	94.017	94.017
Mellem 1 og 5 år	31.339	125.357
	<b>125.356</b>	<b>219.374</b>

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	2.449.000	2.449.000
---	-----------	-----------

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ulfoss Company Group A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ulfoss Plastic A/S for 2016 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 er aflagt i DKK.

### 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

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

## **Resultatopgørelsen**

### **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.

### **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. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### **Salgs- og distributionsomkostninger**

Salgs- og 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.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Noter, regnskabspraksis

## 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 sambeskattet med dansk moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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.

### Varebeholdninger

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

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.

## **Noter, regnskabspraksis**

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### **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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalt leasing, husleje, forsikring og øvrige omkostninger mv.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

### **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 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.



## Noter, regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$