
Ulfoss Plastic A/S

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 50 36 19 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2016

Søren Ammitzbøll
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 31. maj 2016

Direktion

Hans Ulrich

Bestyrelse

Søren Ammitzbøll
formand

Kenny Jensby

Hans Ulrich

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ulfoss Plastic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ulfoss Plastic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ulfoss Plastic A/S
Spånnebæk 25
4300 Holbæk

Telefon: 59 43 57 00
Telefax: 59 43 71 40
E-mail: ulfoss@ulfoss.dk
Hjemmeside: 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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Ulfoss
Company Group A/S, CVR-nr. 12 60 46 45.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	209.865	210.525	193.399	195.566	173.506
Bruttofortjeneste	15.826	18.558	17.131	16.798	17.620
Resultat af ordinær primær drift	2.607	5.518	4.190	3.056	4.108
Resultat af finansielle poster	-2.220	-2.434	-1.997	-1.893	-1.509
Årets resultat	376	2.472	1.795	866	1.943
Balance					
Balancesum	127.867	125.242	115.906	102.094	91.426
Egenkapital	30.736	30.360	27.888	26.093	25.226
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.807	11.546	-1.989	4.945	-760
- investeringsaktivitet	-6.627	-15.867	-8.404	-4.651	-11.573
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.642	-16.392	-9.380	-4.824	-11.573
- finansieringsaktivitet	-2.181	4.315	10.391	-289	12.327
Årets forskydning i likvider	-1	-6	-2	5	-6
Antal medarbejdere	63	60	59	57	53
Nøgletal i %					
Bruttomargin	7,5%	8,8%	8,9%	8,6%	10,2%
Overskudsgrad	1,2%	2,6%	2,2%	1,6%	2,4%
Afkastningsgrad	2,0%	4,4%	3,6%	3,0%	4,5%
Soliditetsgrad	24,0%	24,2%	24,1%	25,6%	27,6%
Forrentning af egenkapital	1,2%	8,5%	6,7%	3,4%	8,0%

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

Beretning

Årsrapporten for Ulfoss Plastic A/S for 2015 er aflagt 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 2015 udviser et overskud på DKK 375.658, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 30.735.752.

Ledelsen anser resultatet som mindre tilfredsstillende.

Selskabet har i årets løb konsolideret og udviklet sit kundegrundlag. Samtidig er der foretaget store 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 dagligvaremarked 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	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		209.865.397	210.524.761
Produktionsomkostninger		-194.039.429	-191.966.287
Bruttoresultat		15.825.968	18.558.474
Salgs- og distributionsomkostninger		-7.903.286	-7.993.880
Administrationsomkostninger		-5.315.215	-5.046.461
Resultat af ordinær primær drift		2.607.467	5.518.133
Finansielle indtægter	1	558.818	810.334
Finansielle omkostninger	2	-2.778.915	-3.244.439
Resultat før skat		387.370	3.084.028
Skat af årets resultat	3	-11.712	-611.841
Årets resultat		375.658	2.472.187

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		375.658	2.472.187
		375.658	2.472.187

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		39.081.224	33.588.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		460.200	574.600
Materielle anlægsaktiver under udførelse		514.619	4.638.001
Materielle anlægsaktiver	4	40.056.043	38.800.729
Anlægsaktiver		40.056.043	38.800.729
Varebeholdninger	5	37.622.316	34.231.116
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.792.115	32.448.935
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.872.286	17.473.306
Andre tilgodehavender		1.329.418	2.126.219
Selskabsskat		36.288	3.159
Periodeafgrænsningsposter		158.118	157.998
Tilgodehavender		50.188.225	52.209.617
Likvide beholdninger		0	981
Omsætningsaktiver		87.810.541	86.441.714
Aktiver		127.866.584	125.242.443

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000
Overført resultat		21.735.752	21.360.094
Egenkapital	6	30.735.752	30.360.094
Hensættelse til udskudt skat	7	2.068.000	2.020.000
Hensatte forpligtelser		2.068.000	2.020.000
Kreditinstitutter		60.518.916	61.388.194
Leasingforpligtelser		4.801.107	6.399.544
Langfristet gæld	8	65.320.023	67.787.738
Kreditinstitutter	8	2.500.000	2.020.000
Leasingforpligtelser	8	1.602.879	1.519.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.557.282	16.207.406
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.121.866	0
Anden gæld		4.960.782	5.327.857
Kortfristet gæld		29.742.809	25.074.611
Gældsforpligtelser		95.062.832	92.862.349
Passiver		127.866.584	125.242.443
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Medarbejderforhold	10		
Nærtstående parter	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	9.000.000	21.360.094	30.360.094
Årets resultat	0	375.658	375.658
Egenkapital 31. december	9.000.000	21.735.752	30.735.752

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		375.658	2.472.187
Reguleringer	12	7.603.099	7.090.216
Ændring i driftskapital	13	3.045.102	4.570.618
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.023.859	14.133.021
Renteindbetalinger og lignende		558.818	810.334
Renteudbetalinger og lignende		-2.778.915	-3.244.438
Pengestrømme fra ordinær drift		8.803.762	11.698.917
Betalt selskabsskat		3.159	-152.600
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.806.921	11.546.317
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.641.604	-16.392.056
Salg af materielle anlægsaktiver		15.000	524.765
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.626.604	-15.867.291
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-23.389.278	-8.607.940
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.514.906	-1.239.263
Ændring af mellemværender med tilknyttede virksomheder		-277.114	2.931.971
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		23.000.000	7.500.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	3.730.299
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.181.298	4.315.067
Ændring i likvider		-981	-5.907
Likvider 1. januar		981	6.888
Likvider 31. december		0	981
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	981
Likvider 31. december		0	981

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	551.479	727.876
Andre finansielle indtægter	7.339	82.458
	558.818	810.334
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	111.881	114.967
Andre finansielle omkostninger	2.646.592	3.035.133
Valutakursreguleringer	20.442	94.339
	2.778.915	3.244.439
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-36.288	-3.159
Årets udskudte skat	48.000	615.000
	11.712	611.841
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	91.032	755.587
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3.251	8.400
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-51.943	-109.571
Driftsmidler med forhøjet afskrivningsgrundlag	-30.628	-42.575
	11.712	611.841

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	85.559.771	1.036.180	4.638.001
Tilgang i årets løb	6.126.985	0	514.619
Afgang i årets løb	0	-230.000	0
Overførsler i årets løb	4.638.001	0	-4.638.001
Kostpris 31. december	<u>96.324.757</u>	<u>806.180</u>	<u>514.619</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	51.971.643	461.580	0
Årets afskrivninger	5.271.890	94.400	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-210.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>57.243.533</u>	<u>345.980</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>39.081.224</u>	<u>460.200</u>	<u>514.619</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>7.524.579</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		<u>5.366.290</u>	<u>4.235.989</u>
		<u>5.366.290</u>	<u>4.235.989</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
5 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	20.299.288	18.574.503
Færdigvarer og varer under fremstilling	<u>17.323.028</u>	<u>15.656.613</u>
	<u>37.622.316</u>	<u>34.231.116</u>

6 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier, 10 stemmer pr. aktie	18	1.800.000
B-aktier, 1 stemme pr. aktie	72	<u>7.200.000</u>
		<u>9.000.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.693.000	2.073.000
Låneomkostninger	-40.000	-22.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	<u>-585.000</u>	<u>-31.000</u>
	<u>2.068.000</u>	<u>2.020.000</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den effektive 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:

	2015	2014
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	1.500.000	2.500.000
Mellem 1 og 5 år	59.018.916	58.888.194
Langfristet del	60.518.916	61.388.194
Inden for 1 år	2.500.000	2.020.000
	63.018.916	63.408.194
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	4.801.107	6.399.544
Langfristet del	4.801.107	6.399.544
Inden for 1 år	1.602.879	1.519.348
	6.403.986	7.918.892

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing:

Inden for 1 år	94.017	173.957
Mellem 1 og 5 år	125.357	219.374
	219.374	393.331

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	2.320.000	2.448.898
--	-----------	-----------

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:

Løsøre skadesløsbrev i diverse maskiner nom. DKK	10.000.000	10.000.000
Løsøre jerpantebrev i driftsmateriel nom. DKK	6.550.000	3.950.000

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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's mellemværende med kreditinstitut.

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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
10 Medarbejderforhold		
Lønninger	23.194.150	21.708.955
Pensioner	2.916.260	2.805.062
Andre omkostninger til social sikring	528.654	461.663
	<u>26.639.064</u>	<u>24.975.680</u>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	19.645.292	17.638.538
Salgs- og distributionsomkostninger	2.940.386	3.196.665
Administrationsomkostninger	4.053.386	4.140.477
	<u>26.639.064</u>	<u>24.975.680</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.006.920</u>	<u>1.006.920</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>63</u>	<u>60</u>

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ulfoss Company Group A/S, Spånnebæk 25, 4300
Holbæk Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Søren Ammitzbøll Bestyrelsesformand
Kenny Jensby Bestyrelsesmedlem
Hans Ulrich Bestyrelsesmedlem og direktion

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015	2014
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-558.818	-810.334
Finansielle omkostninger	2.778.915	3.244.439
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.371.290	4.044.270
Skat af årets resultat	11.712	611.841
	<u>7.603.099</u>	<u>7.090.216</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.391.200	-1.096.789
Ændring i tilgodehavender	3.453.501	648.293
Ændring i leverandører m.v.	2.982.801	5.019.114
	<u>3.045.102</u>	<u>4.570.618</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ulfoss Plastic A/S for 2015 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 2015 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.

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

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen 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.

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.

Regnskabspraksis

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 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.

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.

Regnskabspraksis

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 acontoskatte. 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 nominel værdi.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Regnskabspraksis

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 kassebeholdninger og indeståender i pengeinstitutter, der fremgår af balancen under omsætningsaktiver.

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