
Ulfoss Plastic A/S

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 50 36 19 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2020

Søren Ammitzbøll
Dirigent



pwc

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 31. maj 2020

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ulfoss Plastic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

Ringsted, den 31. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor
mne27778

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

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
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
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	164.282	176.272	181.455	190.562	209.865
Bruttofortjeneste	17.054	19.267	16.127	15.482	15.826
Resultat af ordinær primær drift	4.418	6.130	3.347	4.016	2.607
Resultat af finansielle poster	-663	-1.149	-1.643	-1.817	-2.220
Årets resultat	2.933	4.733	1.340	1.732	376
Balance					
Balancesum	79.822	106.985	105.060	120.224	127.867
Egenkapital	35.474	34.541	31.808	32.468	30.736
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.055	5.257	5.623	9.393	8.807
- investeringsaktivitet	-1.547	583	-2.286	-3.017	-6.627
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.241	-1.932	-2.886	-3.087	-6.642
- finansieringsaktivitet	-20.508	-5.840	-3.337	-6.376	-2.181
Årets forskydning i likvider	0	0	0	0	-1
Antal medarbejdere	50	51	52	61	63
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,4%	10,9%	8,9%	8,1%	7,5%
Overskudsgrad	2,7%	4,1%	1,8%	2,1%	1,2%
Afkastningsgrad	5,5%	6,7%	3,2%	3,3%	2,0%
Soliditetsgrad	44,4%	32,3%	30,3%	27,0%	24,0%
Forrentning af egenkapital	8,4%	14,3%	4,2%	5,5%	1,2%

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 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

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 polyethylenposer.

Markedsoverblik

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 2.932.992, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 35.474.240.

Ledelsen anser resultatet for nogenlunde 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	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning		164.281.538	176.271.657
Produktionsomkostninger	1	-147.227.624	-157.004.305
Bruttoresultat		17.053.914	19.267.352
Salgs- og distributionsomkostninger	1	-4.428.268	-7.437.073
Administrationsomkostninger	1	-8.207.337	-5.700.673
Resultat af ordinær primær drift		4.418.309	6.129.606
Andre driftsindtægter		0	1.075.452
Resultat før finansielle poster		4.418.309	7.205.058
Finansielle indtægter	2	482.133	326.961
Finansielle omkostninger	3	-1.145.328	-1.475.848
Resultat før skat		3.755.114	6.056.171
Skat af årets resultat	4	-822.122	-1.322.894
Årets resultat		2.932.992	4.733.277

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		24.651.780	27.447.757
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.000	137.000
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	938.030
Materielle anlægsaktiver	5	24.671.780	28.522.787
Anlægsaktiver		24.671.780	28.522.787
Varebeholdninger	6	24.759.128	38.941.248
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.609.458	22.820.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.055.382	15.326.367
Andre tilgodehavender		725.815	1.157.658
Periodeafgrænsningsposter	7	0	215.845
Tilgodehavender		30.390.655	39.520.490
Omsætningsaktiver		55.149.783	78.461.738
Aktiver		79.821.563	106.984.525

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000
Overført resultat		26.474.240	23.541.248
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		35.474.240	34.541.248
Hensættelse til udskudt skat	9	3.070.000	3.404.000
Hensatte forpligtelser		3.070.000	3.404.000
Kreditinstitutter		27.558.731	49.200.723
Langfristet gæld	10	27.558.731	49.200.723
Kreditinstitutter	10	0	3.000.000
Leasingforpligtelser		0	645.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.462.319	12.961.530
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.509.124	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.156.122	817.894
Anden gæld		2.591.027	2.413.358
Kortfristet gæld		13.718.592	19.838.554
Gældsforpligtelser		41.277.323	69.039.277
Passiver		79.821.563	106.984.525
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	9.000.000	23.541.248	2.000.000	34.541.248
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	2.932.992	0	2.932.992
Egenkapital 31. december	9.000.000	26.474.240	0	35.474.240

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		2.932.992	4.733.277
Reguleringer	11	6.883.460	7.001.166
Ændring i driftskapital	12	13.719.429	-5.328.501
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		23.535.881	6.405.942
Renteindbetalinger og lignende		482.133	326.960
Renteudbetalinger og lignende		-1.145.328	-1.475.848
Pengestrømme fra ordinær drift		22.872.686	5.257.054
Betalt selskabsskat		-817.894	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.054.792	5.257.054
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.240.721	-1.931.798
Salg af materielle anlægsaktiver		693.584	2.514.300
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.547.137	582.502
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-24.641.992	-15.587.213
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-645.772	-2.473.960
Ændring af mellemværender med tilknyttede virksomheder		6.780.109	-2.778.383
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	17.000.000
Betalt udbytte		-2.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.507.655	-5.839.556
Ændring i likvider		0	0
Likvider 1. januar		0	0
Likvider 31. december		0	0

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	21.176.385	21.592.765
Pensioner	1.548.205	1.610.626
Andre omkostninger til social sikring	409.560	398.141
	23.134.150	23.601.532
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	16.884.271	17.712.396
Salgs- og distributionsomkostninger	0	2.577.801
Administrationsomkostninger	6.249.879	3.311.335
	23.134.150	23.601.532
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.089.196	1.150.456
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	51
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	433.234	316.619
Andre finansielle indtægter	8.786	10.342
Valutakursreguleringer	40.113	0
	482.133	326.961
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.145.328	1.449.173
Valutakursreguleringer	0	26.675
	1.145.328	1.475.848

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.156.122	817.894
Årets udskudte skat	-334.000	505.000
	822.122	1.322.894

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	100.808.046	679.180	938.030
Tilgang i årets løb	1.983.695	0	257.025
Afgang i årets løb	-161.000	-425.000	-445.584
Overførsler i årets løb	749.471	0	-749.471
Kostpris 31. december	<u>103.380.212</u>	<u>254.180</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	73.360.289	542.180	0
Årets afskrivninger	5.368.143	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-308.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>78.728.432</u>	<u>234.180</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>24.651.780</u>	<u>20.000</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	2019 DKK	2018 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	5.368.143	5.604.837
	<u>5.368.143</u>	<u>5.604.837</u>

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
6 Varebeholdninger		
Råvarer	12.573.350	21.463.384
Færdigvarer og varer under fremstilling	12.185.778	17.477.864
	24.759.128	38.941.248
7 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og leasing mv.		
8 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	2.000.000
Overført resultat	2.932.992	2.733.277
	2.932.992	4.733.277
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.404.000	2.899.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-334.000	505.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.070.000	3.404.000
Materielle anlægsaktiver	3.084.000	3.421.000
Låneomkostninger	-14.000	-17.000
	3.070.000	3.404.000

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

Noter til årsregnskabet

10 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:

	2019 DKK	2018 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	27.558.731	49.200.723
Langfristet del	27.558.731	49.200.723
Inden for 1 år	0	3.000.000
	27.558.731	52.200.723

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-482.133	-326.961
Finansielle omkostninger	1.145.328	1.475.848
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.398.143	4.529.385
Skat af årets resultat	822.122	1.322.894
	6.883.460	7.001.166

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	14.182.120	-4.052.995
Ændring i tilgodehavender	3.858.849	-1.774.184
Ændring i leverandører m.v.	-4.321.540	498.678
	13.719.429	-5.328.501

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
13 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
Løsørejerpantebrev i driftsmateriel nom. DKK	6.550.000	6.550.000
Virksomhedspant i lagre og debitorer nom. DKK	25.000.000	25.000.000

Virksomhedspantet er efter statusdagen blevet nedsat til DKK 20.000.000.

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

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	86.074	85.913
Mellem 1 og 5 år	35.864	121.711
	<u>121.938</u>	<u>207.624</u>

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6-12 mdr.	1.880.000	1.946.384
--	-----------	-----------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ulfoss Company Group ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Ulfoss Company Group ApS, CVR-nr. 12 60 46 45

Holbæk

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulfoss Plastic A/S for 2019 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 2019 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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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 13.800 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalt leasing, husleje, forsikring og øvrige omkostninger mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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