
ULFOSS PLASTIC A/S

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 50 36 19 18

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 21/6 2024

Søren Ammitzbøll
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 21. juni 2024

Direktion

Hans Ulrich
Fabrikant

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for ULFOSS PLASTIC A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 21. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

Selskabsoplysninger

Selskabet	ULFOSS PLASTIC A/S Spånnebæk 25 4300 Holbæk CVR-nr: 50 36 19 18 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holbæk
Bestyrelse	Søren Ammitzbøll, formand Kenny Jensby Hans Ulrich
Direktion	Hans Ulrich
Revisor	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:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	153.358	222.807	182.675	139.452	164.282
Bruttofortjeneste	17.071	19.960	19.363	14.138	17.054
Resultat af primær drift	-12.782	4.980	6.618	1.991	4.418
Resultat af finansielle poster	-1.472	-1.234	-319	-485	-663
Årets resultat	-11.118	2.923	4.907	1.199	2.933
Balance					
Balancesum	83.196	99.441	96.088	74.792	79.822
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.562	7.190	300	1.630	-2.241
Egenkapital	31.886	44.504	41.580	36.674	35.474
Antal medarbejdere	48	45	50	51	52
Nøgletal					
Bruttomargin	11,1%	9,0%	10,6%	10,1%	10,4%
Overskudsgrad	-8,3%	2,2%	3,6%	1,4%	2,7%
Afkastningsgrad	-15,4%	5,0%	6,9%	2,7%	5,5%
Soliditetsgrad	38,3%	44,8%	43,3%	49,0%	44,4%
Egenkapitalforrentning	-29,1%	6,8%	12,5%	3,3%	8,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Ulfoss Plastic A/S har specialiseret sig inden for især to produktområder. Det ene er polyethylenefilm, der sælges som halvfabrikata til videreforarbejdning indenfor fleksibel fødevareemballage. Det andet produktområde er polyethylenposer på rulle.

Markedsoverblik

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 11.118.052, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 31.885.582.

Årets resultat er væsentligt påvirket af, at der har været et ekstraordinært tab på TDKK 17.095. Tabet vedrører tilgodehavende, som følge af en konkurs hos en samarbejdspartner. Årets resultat før skat og før det ekstraordinære tab på tilgodehavendet udgør et overskud på TDDK 2.842. Det ordinære resultat før tab på tilgodehavendet har været tilfredsstillende.

Samarbejdspartneren er blevet rekonstrueret med ny ledelse og ny kapital og samarbejdsforholdet fortsætter derfor.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ved årets start var forventningen at selskabets aktiviteter vil udvikle sig positivt med en lille stigning i afsætning og indtjening til følge. Årets resultat før det ekstraordinære tab på tilgodehavendet har stort set været på niveau med forventningen for året.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes at selskabets aktiviteter vil udvikle sig positivt i det kommende år, med et overskud før skat på minimum 4- 6 mio og en omsætning på niveau med 2023.

Eksternt miljø

Ulfoss Plastic A/S har stor fokus på at selskabets produkter belaster det eksterne miljø mindst muligt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Nettoomsætning		153.357.984	222.806.790
Produktionsomkostninger	1	-136.287.409	-202.846.866
Bruttofortjeneste		17.070.575	19.959.924
Distributionsomkostninger	2	-21.042.953	-5.895.211
Administrationsomkostninger	1	-8.809.326	-9.084.784
Resultat før finansielle poster		-12.781.704	4.979.929
Finansielle indtægter	3	1.219.862	554.159
Finansielle omkostninger	4	-2.691.449	-1.787.955
Resultat før skat		-14.253.291	3.746.133
Skat af årets resultat	5	3.135.239	-822.642
Årets resultat	6	-11.118.052	2.923.491

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner		16.899.641	12.248.420
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		290.000	359.000
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	5.886.237
Materielle anlægsaktiver	7	17.189.641	18.493.657
Anlægsaktiver		17.189.641	18.493.657
Varebeholdninger	8	30.960.606	28.453.025
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.135.027	37.600.377
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.012.382	13.105.516
Andre tilgodehavender		1.048.625	1.738.175
Udskudt skatteaktiv	9	1.551.000	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		236.239	0
Periodeafgrænsningsposter	10	61.993	49.823
Tilgodehavender		35.045.266	52.493.891
Omsætningsaktiver		66.005.872	80.946.916
Aktiver		83.195.513	99.440.573

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000
Overført resultat		22.885.582	34.003.634
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.500.000
Egenkapital		31.885.582	44.503.634
Hensættelse til udskudt skat	9	0	1.348.000
Hensatte forpligtelser		0	1.348.000
Kreditinstitutter		41.873.620	42.710.008
Langfristede gældsforpligtelser	11	41.873.620	42.710.008
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.675.109	7.642.436
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	770.219
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	1.324.642
Anden gæld		1.761.202	1.141.634
Kortfristede gældsforpligtelser		9.436.311	10.878.931
Gældsforpligtelser		51.309.931	53.588.939
Passiver		83.195.513	99.440.573
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	9.000.000	34.003.634	1.500.000	44.503.634
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	-11.118.052	0	-11.118.052
Egenkapital 31. december	9.000.000	22.885.582	0	31.885.582

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold		
Lønninger	21.902.067	21.430.242
Pensioner	1.757.864	1.479.019
Andre omkostninger til social sikring	395.681	404.102
	<u>24.055.612</u>	<u>23.313.363</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	17.706.545	17.084.001
Administrationsomkostninger	6.349.067	6.229.362
	<u>24.055.612</u>	<u>23.313.363</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.034.581</u>	<u>1.034.455</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>48</u>	<u>45</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
2. Særlige poster		
Tab på kunder	17.095.732	0
	<u>17.095.732</u>	<u>0</u>

I regnskabsåret har det været ekstraordinært tab på tilgodehavender hos kunder der er gået konkurs. Selskabets ordinære resultat før skat og tab på tilgodehavender er positivt med DKK 2.842.441.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	834.355	525.490
Andre finansielle indtægter	200.769	28.669
Valutakursreguleringer	184.738	0
	<u>1.219.862</u>	<u>554.159</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	23.253	24.418
Andre finansielle omkostninger	<u>2.668.196</u>	<u>1.763.537</u>
	<u>2.691.449</u>	<u>1.787.955</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-236.239	1.324.642
Årets udskudte skat	<u>-2.899.000</u>	<u>-502.000</u>
	<u>-3.135.239</u>	<u>822.642</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Overført resultat	<u>-11.118.052</u>	<u>1.423.491</u>
	<u>-11.118.052</u>	<u>2.923.491</u>

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	106.130.943	639.180	5.886.237
Tilgang i årets løb	1.693.225	0	1.868.759
Afgang i årets løb	-991.175	0	0
Overførsler i årets løb	7.754.996	0	-7.754.996
Kostpris 31. december	<u>114.587.989</u>	<u>639.180</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	93.882.522	280.180	0
Årets afskrivninger	4.797.001	69.000	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-991.175	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>97.688.348</u>	<u>349.180</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.899.641</u>	<u>290.000</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>	

8. Varebeholdninger

	2023 DKK	2022 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	20.349.922	20.528.038
Færdigvarer og handelsvarer	10.610.684	7.924.987
	<u>30.960.606</u>	<u>28.453.025</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
9. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-1.348.000	-1.850.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.899.000	502.000
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.551.000	-1.348.000
Materielle anlægsaktiver	1.175.000	1.363.000
Låneomkostninger	-16.000	-15.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.710.000	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.551.000	0
	0	1.348.000
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	1.551.000	0
Regnskabsmæssig værdi	1.551.000	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og leasing mv.

2023	2022
DKK	DKK

11. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	41.873.620	42.710.008
Langfristet del	41.873.620	42.710.008
Inden for 1 år	0	0
	41.873.620	42.710.008

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut		
Løsøre skadeløsbrev i diverse maskiner nom. DKK	10.000.000	10.000.000
Løsørejeerpantebrev i driftsmateriel nom. DKK	6.550.000	6.550.000
Virksomhedspant i lagre og debitorer nom. DKK	20.000.000	20.000.000
Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor søsterselskabs mellemværende med pengeinstitut.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6-12 mdr.	2.000.000	2.000.000

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 administrationsselskab 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.

13. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Ulfoss Company Group ApS	Holbæk

Koncernrapporten for Ulfoss Company Group ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Koncernrapporten for kan rekvireres på følgende adresse:

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ULFOSS PLASTIC A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Ulfoss Company Group ApS har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

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

Resultatopgørelse

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.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og to søsterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Noter til årsregnskabet

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 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 eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skatteforpligtelser 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 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 renteomkostning over låneperioden.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$