
Knudsen Plast A/S

Industrivej 21, DK-3300 Frederiksværk

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015

Annual Report for 1 January - 31 December 2015

CVR-nr. 82 55 36 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/4 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 27/4 2016*

Jørgen Wad Johansen
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 11
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 15
Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16
Cash Flow Statement 1 January - 31 December

Noter til årsregnskabet 18
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 27
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Knudsen Plast 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.

Frederiksværk, den 26. april 2016
Frederiksværk, 26 April 2016

Direktion *Executive Board*

Jan Lehmann Hansen

Jørgen Wad Johansen

Bestyrelse *Board of Directors*

Christian Overland
formand
Chairman

Søren Nielsen

Kurt Erling Birk

Ulrik Overland

Kim Egegaard

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Knudsen Plast A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2015.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i Knudsen Plast A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Knudsen Plast 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 udarbej-

To the Shareholder of Knudsen Plast A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Knudsen Plast A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

delse 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.

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.

control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Hillerød, den 26. april 2016

Hillerød, 26 April 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Michael Blom

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Knudsen Plast A/S
Industrivej 21
DK-3300 Frederiksværk

Telefon: + 45 47760101
Telephone:
Telefax: + 45 47770155
Facsimile:
E-mail: www.knudsen-plast.dk
E-mail:

CVR-nr.: 82 55 36 14
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Halsnæs
Municipality of reg. office:

Ejer
Owner

Overland A/S
CVR-nr./CVR No. 21 41 11 91
Frederiksværk
Ejerandel/Ownership 100 %

Bestyrelse
Board of Directors

Christian Overland, formand (*Chairman*)
Søren Nielsen
Kurt Erling Birk
Ulrik Overland
Kim Egegaard

Direktion
Executive Board

Jan Lehmann Hansen
Jørgen Wad Johansen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	10.887	17.537	15.751	11.488	14.090
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	1.741	8.111	5.102	-221	711
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	1.741	8.111	5.102	-221	711
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	124	-26	-182	-14	-85
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	1.457	6.125	3.727	-185	451
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	36.441	31.441	32.740	28.677	37.747
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	19.510	23.053	18.929	15.202	15.387
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	3.361	7.799	-141	12.674	5.417
<i>- operating activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.397	-909	-3.452	-1.710	-338
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	50	45	50	54	55
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	4,8%	25,8%	15,6%	-0,8%	1,9%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	53,5%	73,3%	57,8%	53,0%	40,8%
<i>Solvency ratio</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forrentning af egenkapital	6,8%	29,2%	21,8%	-1,2%	3,0%
<i>Return on equity</i>					

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

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Knudsen Plast A/S er blandt de førende innovationspartnere og underleverandører indenfor støbte løsninger til den farmaceutiske og medicotekniske industri.

Knudsen Plast A/S indgår som ansvarlig partner i kundernes udvikling af nye produktkoncepter, sammen med et netværk af top kompetente samarbejdspartnere.

Knudsen Plast A/S lever op til de stigende krav til kvalitet, snævre tolerancer, håndtering af kritiske råvarer og tilbyder stor fleksibilitet og høj grad af leveringsdygtighed/-sikkerhed.

Knudsen Plast A/S er kendt for at have gennemført utrolig god dokumentation ligesom virksomheden er ISO 9001 og ISO 13485 certificeret.

Som en velkvalificeret samarbejdspartner tilbyder Knudsen Plast A/S også montage, tampontrykning, ultralydssvejsning og emballering.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.456.687, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 19.509.994.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet og anses for tilfredsstillende.

Main activity

Knudsen Plast A/S is among the leading innovation partners and subcontractors within injection moulded plastic components for the pharmaceutical and meditech industry.

Knudsen Plast A/S participates as a responsible partner in customers' development of new product concepts, in cooperation with a network of top competent business partners.

Knudsen Plast A/S lives up to the increasing demands for quality, narrow tolerances and management of critical raw materials, and offers great flexibility and a high level of delivery capacity and reliability.

Knudsen Plast A/S has a proven track record of extremely good documentation and is certified according to ISO 9001 and ISO 13485.

As a well-qualified business partner, Knudsen Plast A/S also offers assembly, tampon printing, ultrasound welding and packaging.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015 shows a profit of DKK 1,456,687, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 19,509,994.

The Company's results and financial development were as expected and are considered satisfactory.

Ledelsesberetning

Management's Review

Strategi og målsætninger

Strategi

Knudsen Plast A/S tilstræber gennem aktiv ledelse at gå forud for gældende miljøkrav i såvel det ydre som indre miljø.

Knudsen Plast A/S vil reducere belastningen af miljøet ved at minimere brugen af materialer og energi, samt at minimere emissionen fra virksomhedens processer.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For året 2016 forventes et positivt resultat på niveau med 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Strategy and objectives

Strategy

It is the aim of Knudsen Plast A/S, through active management, to be at the leading edge of current environmental requirements both as regards the external and internal environment.

Knudsen Plast A/S will reduce its environmental impacts by minimising the use of materials and energy and by minimising emissions from its processes.

Targets and expectations for the year ahead

A profit at the 2015 level is expected for 2016.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		10.887.075	17.537.346
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>		-4.539.640	-3.482.333
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-4.606.165	-5.943.923
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		1.741.270	8.111.090
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	1	483.086	395.302
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-359.320	-421.096
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		1.865.036	8.085.296
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-408.349	-1.960.518
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.456.687	6.124.778

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	4.000.000	5.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-2.543.313	1.124.778
	1.456.687	6.124.778

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Software og rettigheder <i>Software and patents</i>		56.695	159.019
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	56.695	159.019
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		6.524.285	4.467.454
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		213.895	252.313
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		4.669.112	646.778
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		0	404.673
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	11.407.292	5.771.218
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		628.450	628.450
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	6	628.450	628.450
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		12.092.437	6.558.687
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	7	5.144.772	5.403.272
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.497.158	3.793.379
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		12.455.324	13.838.029
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.833.123	1.216.189
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		290.388	245.322
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		19.075.993	19.092.919
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		127.693	386.261
Omsætningsaktiver		24.348.458	24.882.452

Balance 31. december *Balance Sheet 31 December*

Aktiver *Assets*

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<i>Current assets</i>			
Aktiver <i>Assets</i>		<u>36.440.895</u>	<u>31.441.139</u>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		4.000.000	4.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.509.994	14.053.307
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		4.000.000	5.000.000
Egenkapital Equity	8	19.509.994	23.053.307
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		279.302	272.333
Hensatte forpligtelser Provisions		279.302	272.333
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		4.087.062	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		760.000	1.520.000
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	9	4.847.062	1.520.000
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		4.530.029	0
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	9	633.665	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.553.108	2.209.104
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	9	763.257	766.287
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.380	684.169
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.323.098	2.935.939
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		11.804.537	6.595.499
Gældsforpligtelser Debt		16.651.599	8.115.499
Passiver Liabilities and equity		36.440.895	31.441.139
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Medarbejderforhold	11		
Staff			

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	4.000.000	14.053.307	5.000.000	23.053.307
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-2.543.313	4.000.000	1.456.687
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	4.000.000	11.509.994	4.000.000	19.509.994

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.456.687	6.124.778
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	1.858.215	4.326.780
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	1.006.586	-811.897
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		4.321.488	9.639.661
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		483.087	395.301
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-359.320	-421.096
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		4.445.255	9.613.866
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-1.084.169	-1.815.137
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		3.361.086	7.798.729
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-7.397.133	-908.978
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		289.750	2.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-7.107.383	-906.978
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		0	-3.317.163
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-763.029	-1.739.958
Optagelse af gæld til kreditinstitutter <i>Raising of loans from credit institutions</i>		4.530.031	0
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i>		4.720.727	0
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-5.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		3.487.729	-7.057.121
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-258.568	-165.370
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		386.261	551.631

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Likvider 31. december		127.693	386.261
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>			
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger		127.693	386.261
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Likvider 31. december		127.693	386.261
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>			

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
1 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	473.594	381.443
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	9.492	13.859
	483.086	395.302
2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	275.652	308.601
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	83.668	112.495
	359.320	421.096
3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	401.380	2.149.581
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	6.969	-189.063
	408.349	1.960.518

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Software og rettigheder <i>Software and pa- tents</i>
	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.159.483
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	4.159.483
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	4.000.464
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	102.324
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	4.102.788
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	56.695

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	28.345.666	3.624.206	10.563.749	404.673
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.289.578	126.105	4.386.123	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.654.091	-876.923	0	-404.673
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	29.981.153	2.873.388	14.949.872	0
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	23.878.212	3.371.893	9.916.971	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.185.643	71.797	363.789	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-1.606.987	-784.197	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	23.456.868	2.659.493	10.280.760	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	6.524.285	213.895	4.669.112	0
Heraf finansielle leasingaktiver <i>including assets under finance leases amounting to</i>	1.091.120	0	3.611.904	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

	2015	2014
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	1.549.431	1.465.957
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	174.120	876.511
	1.723.551	2.342.468

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Andre tilgodehaver vender <u>Other receivables</u> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	628.450
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>628.450</u>
Nedskrivninger 31. december <i>Impairment losses at 31 December</i>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>628.450</u>

7 Varebeholdninger

Inventories

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	3.148.067	2.817.169
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	146.619	12.862
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	1.850.086	2.573.241
	<u>5.144.772</u>	<u>5.403.272</u>

8 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 4.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 4,000 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2015 DKK	2014 DKK
Leasingforpligtelser		
<i>Lease obligations</i>		
Efter 5 år	1.519.900	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.567.162	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	4.087.062	0
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	633.665	0
<i>Within 1 year</i>		
	4.720.727	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to group enterprises</i>		
Mellem 1 og 5 år	760.000	1.520.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	760.000	1.520.000
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	760.000	760.000
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	3.257	6.287
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
Kortfristet del	763.257	766.287
<i>Short-term part</i>		
	1.523.257	2.286.287

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	384.180	185.715
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	435.745	213.984
	819.925	399.699
Licensaftaler mv. <i>Licensagreements etc.</i>	0	58.800
Lejeforpligtelser, 3 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability 3 months</i>	355.000	355.000
Sikkerhedsstillelser <i>Security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Løsorepant nom. kr. 5.000.000 (Jyske Bank), der giver pant i driftsmateriel til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>A charge of nominally DKK 5,000,000 (Jyske Bank) on operating equipment of a total carrying amount of</i>	6.686.565	5.771.218
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
Selskabet hæfter overfor Overland Ejendomme A/S lån opr. stort kr. 6.721.000 til BRF Kredit med den til enhver tid værende restgæld, som pr. 31. december 2015 udgjorde kr. 5.565.454. <i>The Company is liable for the loan of Overland Ejendomme A/S of originally DKK 6,721,000 with BRF Kredit in respect of the outstanding debt from time to time; at 31 December 2015, the outstanding debt amounted to DKK 5,565,454.</i>		
Koncernens danske selskaber hæftet solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Overland A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. <i>The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Overland A/S, which is the management company of the joint taxation purposes. There is no further contingent liabilities as at 31 December 2015.</i>		
Der er ikke yderligere eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)</i>		
<i>There is no further contingent liabilities as at 31 December 2015.</i>		
11 Medarbejderforhold <i>Staff</i>	2015 DKK	2014 DKK
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	20.230.181	18.486.458
Pensioner <i>Pensions</i>	1.448.985	1.349.794
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	367.152	385.068
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	596.704	609.553
	22.643.022	20.830.873
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and Salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	17.213.687	15.829.847
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	3.988.608	3.535.411
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1.440.727	1.465.615
	22.643.022	20.830.873
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	50	45

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-483.086	-395.302
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	359.320	421.096
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.573.632	2.340.468
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	408.349	1.960.518
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	1.858.215	4.326.780
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	258.499	-62.851
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	16.925	-237.373
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	731.162	-511.673
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	1.006.586	-811.897

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Knudsen Plast A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdiregulering 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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Knudsen Plast A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 finansiel 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.

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

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Cost of sales also includes research and development costs that do not qualify for capitalisation as well as amortisation of capitalised development costs. Furthermore, amortisation of goodwill is included to the extent that goodwill relates to production activities. Finally, provisions for losses on contract work are recognised.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

Regnskabspraxis

Accounting Policies

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

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 danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 8 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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	3 - 7 år
Indretning af lejede lokaler	7 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery	5 - 10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3 - 7 years
Leasehold improvements	7 - 10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 12,800 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationens værdien 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 nettorealisationens værdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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, 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.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle 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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity