

Årsrapport

2017/18



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 21/3 2019

Dirigent: Knud Jensen

INDHOLD

PÅTEGNINGER	2
LEDELSESPÅTEGNING	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	3
LEDELSESBERETNING	5
SELSKABSOPLYSNINGER	5
HOVED- OG NØGLETAL	6
BERETNING	7
ÅRSREGNSKAB 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER	8
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	8
RESULTATOPGØRELSE	12
BALANCE	13
EGENKAPITALOPGØRELSE	15
NOTER	16

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2017 – 31. oktober 2018 for Schur Pack Denmark a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede skøn for forsvarlige. Årsrapporten giver efter vores opfat-

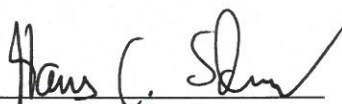
telse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2017 – 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Horsens, den 11. marts 2019

Direktion



Hans Christian Schur

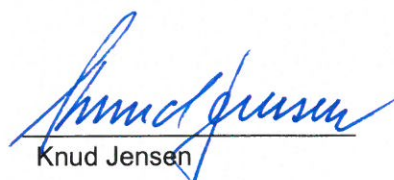
Bestyrelse



Hans Schur
formand



Inger Schur



Knud Jensen



John Märcher
medarbejderrepræsen-
tant



Jens Søndergaard
medarbejderrepræsen-
tant

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJEREN I SCHUR PACK DEN- MARK A/S

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Schur Pack Denmark a/s for regnskabsåret 1. november 2017 – 31. oktober 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2017 – 31. oktober 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

UAFHÆNGIGHED

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.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende

transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

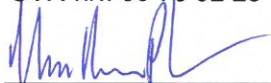
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 11. marts 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne21334



Morten Friis

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32732

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Schur Pack Denmark a/s
J.W. Schurs Vej 1
8700 Horsens

Telefon: +45 76 27 28 29

CVR-nr.: 83 09 98 28
Regnskabsår: 1. november – 31. oktober
Hjemsted: Horsens

BESTYRELSE

Hans Schur (formand)
Inger Schur
Knud Jensen
John Märcher (medarbejderrepræsentant)
Jens Søndergaard (medarbejderrepræsentant)

DIREKTION

Hans Christian Schur

REVISION

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
CVR-nr.: 30 70 02 28

GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling afholdes 21.03 2019.

HOVED- OG NØGLETAL

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
HOVEDTAL					
Bruttoresultat*	50.705	53.648	48.124	46.318	46.311
Resultat af primær drift*	14.183	18.653	17.826	17.217	18.960
Resultat før finansielle poster	17.426	21.364	24.553	17.841	20.957
Resultat af finansielle poster	-3.978	-4.747	-4.303	-4.101	-5.019
Årets resultat	10.513	12.965	15.646	10.741	12.384
BALANCE					
Balancesum	271.762	240.809	229.282	214.984	218.635
Egenkapital	84.533	84.239	78.923	91.339	80.595
Investeringer i materielle anlægsaktiver	42.257	29.252	22.841	6.188	1.624
NØGLETAL					
Afkastningsgrad	6,4%	8,9%	10,7%	8,3%	9,6%
Soliditetsgrad	31,1%	35,0%	34,4%	42,5%	36,9%
Forrentning af egenkapital	12,5%	15,9%	18,4%	12,5%	16,2%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	171	170	161	158	154

*Der er foretaget ændring i klassifikationen af indtægter og omkostninger vedrørende aktiviteter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, idet disse fra regnskabsåret 2013/14 og frem er præsenteret netto for hver aktivitet under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Forklaring af nøgletal:

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 $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

BERETNING

PRÆSENTATION AF VIRKSOMHEDEN

Selskabets forretningsområde er udvikling, produktion og salg af kartonnage og Drop-Stop® samt distribution af isterningeposer og relaterede forbrugsprodukter.

UDVIKLINGEN I ØKONOMISKE AKTIVITETER OG FORHOLD

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på t.kr. 10.513 efter skat og en egenkapital pr. 31. oktober 2018 på t.kr. 84.533. Resultatet er på lavere end udmeldt forventning i seneste årsrapport.

Den internationale konkurrence på kartonnage markedet er intensiveret særligt fra Øst-europæiske producenter. Den stadig stigende efterspørgsel på kartonnage betyder forhøjede råvarepriser og presser branchen yderligere. For at opretholde konkurrencefordele i markedet arbejdes kontinuerligt på effektivitetsforbedringer og ressourceudnyttelse med særligt fokus på minimering af spild og energiforbrug.

Der er gennem de seneste år gennemført store investeringer i produktionsapparatet, som fremstår tidssvarende, effektivt og miljøvenligt. Hermed er fundamentet for at vi i fremtiden kan efterleve kundernes krav om overholdelse af kvalitet og leveringstid stærkt.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

FORVENTNINGER TIL FREMTIDEN

Næste år forventes et resultat af primær drift på niveau med eller højere end i år.

MILJØFORHOLD

Selskabet følger Schur International Holding a/s-koncernens politikker for miljø- og samfundsansvar, hvor der blandt andet fokuseres på klimapåvirkningen fra produktionen.

For yderligere information selskabets miljøforhold henvises til hjemmesiden:

www.schur.com/da/csr

ÅRSREGNSKAB 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Schur Pack Denmark a/s for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for medlemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første omregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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 eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld under henholdsvis kort- og langfristet del.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld under henholdsvis kort- og langfristet del og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i

indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

BRUTTORESULTAT

I resultatopgørelsen er nettoomsætningen og produktionsomkostninger sammendraget til én nettopost benævnt bruttoresultat med henvisning til årsregnskabslovens § 32.

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

PRODUKTIONSOMKOSTNINGER

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

SALGS- OG DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gen-

nemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver. Over og under-skud vedrørende sekundære aktiviteter præsenteres netto.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet, moderselskabet, Schur International Holding a/s, og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i sambeskatningen i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

BALANCEN

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software og patenter. Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid:

	Brugstid
Software	max. 3 år
Patenter	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi af aktivet efter afsluttet brugstid. Restværdien af virksomhedens immaterielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver beregnes som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af afhændelsesomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på bygninger dekomponeres og afskrives individuelt, hvis brugstiden er forskellig. Øvrige aktiver dekomponeres ikke, idet de enkelte komponenter ikke vurderes at have væsentlig forskellig levetid.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid:

	Brugstid
Bygninger	25 år
Installationer og øvrige bygningsbestanddele	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi af aktivet efter afsluttet brugstid. Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver vurderes årligt.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger samt under andre driftsindtægter og -omkostninger for så vidt angår sekundære aktiviteter.

På anskaffelser i løbet af regnskabsåret foretages forholdsmæssige afskrivninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

VÆRDIFORRINGELSE AF ANLÆGSAKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert

enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og løn- og omkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

EGENKAPITAL

UDBYTTE

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års

skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, 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.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

I henhold til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen for selskabet

indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Schur International Holding a/s.

RESULTATOPGØRELSE

RESULTATOPGØRELSE

t.kr.	Note	2017/18	2016/17
Bruttoresultat		50.705	53.648
Salgs- og distributionsomkostninger		-24.738	-23.432
Administrationsomkostninger		-11.784	-11.563
Resultat af primær drift	1+2	14.183	18.653
Andre driftsindtægter		3.345	3.222
Andre driftsomkostninger		-102	-511
Resultat før finansielle poster		17.426	21.364
Finansielle indtægter	3	6	52
Finansielle omkostninger	4	-3.984	-4.799
Resultat før skat		13.448	16.617
Skat af årets resultat	5	-2.935	-3.652
Årets resultat		10.513	12.965

BALANCE

BALANCE

AKTIVER

t.kr.	Note	2017/18	2016/17
Software		727	419
Patenter og licenser		2.193	1.000
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.920	1.419
Grunde og bygninger		45.061	45.028
Produktionsanlæg og maskiner		105.155	64.224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.426	1.374
Materielle anlægsaktiver under udførelse		554	16.687
Materielle anlægsaktiver	7	152.196	127.313
Anlægsaktiver i alt		155.116	128.732
Råvarer og hjælpematerialer		18.696	17.596
Varer under fremstilling		3.271	4.378
Færdigvarer og handelsvarer		23.469	17.586
Varebeholdninger		45.436	39.560
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		65.106	66.142
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		999	437
Andre tilgodehavender		3.418	3.904
Tilgodehavende selskabsskat		663	0
Periodeafgrænsningsposter		775	166
Tilgodehavender		70.961	70.649
Likvide beholdninger		249	1.868
Omsætningsaktiver i alt		116.646	112.077
AKTIVER I ALT		271.762	240.809

BALANCE

PASSIVER

t.kr.	Note	2017/18	2016/17
Selskabskapital	8	5.100	5.100
Overført resultat		79.433	67.139
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	12.000
Egenkapital		84.533	84.239
Hensættelse til udskudt skat	9	8.029	3.937
Hensatte forpligtelser		8.029	3.937
Gæld til realkreditinstitutter		32.879	35.823
Leasingforpligtelser		15.237	19.067
Anden gæld		0	520
Gæld til tilknyttede virksomheder		77.500	41.000
Langfristede gældsforpligtelser	10	125.616	96.410
Kortfristet del af langfristet gæld	10	6.819	8.448
Kreditinstitutter		603	0
Modtagne forudbetalinger		1.103	408
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.881	17.217
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.752	1.680
Selskabsskat		0	2.344
Anden gæld		25.885	25.529
Periodeafgrænsningsposter		541	597
Kortfristede gældsforpligtelser		53.584	56.223
Gældsforpligtelser i alt		179.200	152.633
PASSIVER I ALT		271.762	240.809

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	11
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12
Finansielle instrumenter	13
Nærtstående parter	14
Resultatdisponering	15
Begivenheder efter balancedagen	16

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. november	5.100	67.139	12.000	84.239
Betalt ordinært udbytte	0	0	-12.000	-12.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.283	0	2.283
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	0
Årets resultat	0	10.513	0	10.513
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-502	0	-502
Egenkapital 31. oktober	5.100	79.433	0	84.533

NOTER

1. PERSONALEOMKOSTNINGER

t.kr.	2017/18	2016/17
Lønninger og gager	75.289	71.447
Pensioner	6.011	5.786
Andre omkostninger til social sikring	2.299	2.352
Andre personaleomkostninger	1.937	1.562
	85.536	81.147
Personaleomkostningerne indregnes således:		
Produktionsomkostninger	69.532	64.900
Distributionsomkostninger	12.953	13.386
Administrationsomkostninger	1.890	1.911
Andre driftsindtægter	1.161	950
	85.536	81.147
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	171	170

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til ledelsen ikke oplyst.

2. AF- OG NEDSKRIVNINGER AF IMMATERIELLE OG MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

t.kr.	Produktionsomkostninger	Salgs- og distributionsomkostninger	Administrationsomkostninger	Andre driftsindtægter	I alt 2017/18	I alt 2016/17
Software	280	139	0	0	419	129
Patenter og licenser	0	1.199	0	0	1.199	1.000
Bygninger	2.121	0	27	0	2.148	1.791
Produktionsanlæg og maskiner	14.440	63	0	0	14.503	13.009
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	234	392	0	98	724	741
	17.075	1.793	27	98	18.993	16.670

3. FINANSIELLE INDTÆGTER

t.kr.	2017/18	2016/17
Valutakursgevinster	0	43
Andre renteindtægter og lignende indtægter	6	9
	6	52

NOTER

4. FINANSIELLE OMKOSTNINGER

t.kr.	2017/18	2016/17
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	914	584
Renteomkostninger langfristet gæld	1.963	3.493
Valutakurstab	207	243
Indfrielse af renteswap	545	0
Andre finansielle omkostninger	355	479
	3.984	4.799

5. SKAT AF ÅRETS RESULTAT

t.kr.	2017/18	2016/17
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat af årets resultat	-1.164	1.681
Udskudt skat af årets resultat	4.099	1.971
Regulering aktuel skat vedrørende tidligere år	7	0
Regulering udskudt skat vedrørende tidligere år	-7	0
Skat af årets resultat	2.935	3.652
Skat af egenkapitalposter	502	663
Årets skat i alt	3.437	4.315

6. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

t.kr.	Patenter og licenser	Software	I alt
Kostpris 1. november	2.500	1.188	3.688
Tilgang i årets løb	2.392	726	3.118
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. oktober	4.892	1.914	6.806
Ned- og afskrivninger 1. november	1.500	769	2.269
Årets afskrivninger	1.199	418	1.617
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. oktober	2.699	1.187	3.886
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	2.193	727	2.920

NOTER

7. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. november	107.632	183.429	7.551	16.687	315.299
Overført/reklassificeret	0	16.687	0	-16.687	0
Tilgang i årets løb	2.180	38.747	776	554	42.257
Afgang i årets løb	-1.700	-1.344	-1.991	0	-5.035
Kostpris 31. oktober	108.112	237.519	6.336	554	352.521
Ned- og afskrivninger 1. november	62.604	119.205	6.177	0	187.986
Årets afskrivninger	2.147	14.503	724	0	17.374
Afskrivninger på afhændede aktiver	-1.700	-1.344	-1.991	0	-5.035
Ned- og afskrivninger 31. oktober	63.051	132.364	4.910	0	200.325
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	45.061	105.155	1.426	554	152.196
Heraf finansielt leasede aktiver	0	19.402	0	0	19.402

8. SELSKABSKAPITAL

t.kr.	2017/18	2016/17
5.100 A-aktier á t.kr. 1	5.100	5.100
	5.100	5.100

9. UDSKUDT SKAT

t.kr.	2017/18	2016/17
Udskudt skat 1. november	3.937	1.966
Årets regulering af udskudt skat	4.099	1.971
Regulering udskudt skat vedrørende tidligere år	-7	0
	8.029	3.937

NOTER

10. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

t.kr.	2017/18	2016/17
Gæld i alt	132.435	104.858
Inden for et år	-6.819	-8.448
Langfristede gældsforpligtelser i alt	125.616	96.410
Heraf forfalder efter mere end 5 år:		
Kreditinstitutter og bankgæld	20.951	23.951
	20.951	23.951

11. KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE OG EVENTUALPOSTER M.V.

t.kr.	2017/18	2016/17
Operational leasing forfalder inden for 5 år med i alt	1.910	1.489
Koncernintern huslejeforpligtelse	617	293
	2.527	1.782

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 2.922 t.kr. pr. 31. oktober 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE

t.kr.	2017/18	2016/17
Aktiver stillet til sikkerhed for realkreditinstitut:		
<i>Stillet til sikkerhed for pantebreve udgørende i alt</i>	73.275	73.275
Bogført værdi af danske ejendomme	45.092	45.028
Prioritetsgæld ultimo i danske ejendomme	36.129	39.094

NOTER

13. FINANSIELLE INSTRUMENTER

Som led i sikring af indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter. Selskabet afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger. Selskabets renteswaps er indfriet pr. 31/10-2018.

t.kr.	Rest-løbetid	Beregningsmæssig hovedstol		Værdiregulering indregnet på egenkapitalen før skat		Dagsværdi	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Renteswaps	0 år	0	60.320	2.283	3.014	0	-2.283

14. NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter omfatter selskabets ledelse, andre selskaber i Schur koncernen, selskabets moderselskab samt aktionærer og ledelse i det ultimative moderselskab.

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår og er derfor ikke oplyst i henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7.

Bestemmende indflydelse

Moderselskab: Schur International a/s, Horsens

Ultimativt moderselskab: Schur International Holding a/s, Horsens.

Hans Schur, Horsens, har bestemmende indflydelse i selskabet som følge af sin stemmemajoritet i Schur International Holding a/s.

Koncernregnskab

Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Schur International Holding a/s. Koncernregnskabet kan rekvireres på adressen:

Schur International Holding a/s
J. W. Schurs Vej 1
8700 Horsens.

15. RESULTATDISPONERING

t.kr.	2017/18	2016/17
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	12.000
Overført overskud	10.513	965
Disponeret i alt	10.513	12.965

16. BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder, som vil påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.