

# Årsrapport | 2006

Superfos a/s



# Indholdsfortegnelse

## Generelle oplysninger

Aktiviteter og struktur	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10

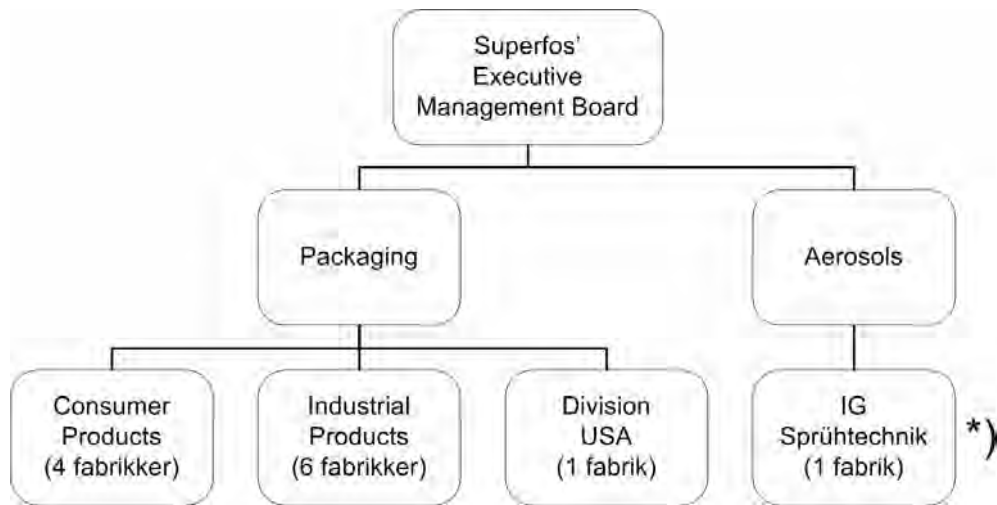
## Superfos-koncernen

Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## Superfos a/s

Resultatopgørelse	29
Balance	30
Noter	32
Virksomhedsoversigt	38

## Aktiviteter og struktur



Aktiviteten i Superfos-koncernen, der har Superfos Industries a/s som moderselskab, består efter det i juli 2006 gennemførte frasalg af den tyske aerosolvirksomhed IG Sprühtechnik alene af kerneforretningsområdet **Packaging**.

I **Packaging** produceres og sælges sprøjttestøbte spande-emballager i plast. Aktiviteten foregår fra 10 fabrikker i Europa og 1 fabrik i USA, der samlet beskæftiger ca. 1.525 ansatte.

**Koncernens** juridiske struktur er vist på side 38.

\*) Aerosolvirksomheden IG Sprühtechnik er afhændet pr. 31. juli 2006

# Påtegninger

## *Ledespåtegning*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 for Superfos a/s og Superfos-koncernen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse. Generalforsamlingen afholdes den 5. marts 2007, kl. 14.00 på selskabets adresse.

Vipperød, den 21. februar 2007

## **Direktion**

Hans Pettersson  
*Administrerende direktør*

René Frederiksen  
*Økonomi- og finansdirektør*

Benny Nielsen  
*Teknologidirektør*

Søren Lisbjerg  
*Produktionsdirektør*

## **Bestyrelse**

Waldemar Schmidt  
*Formand*

Gerard De Geer  
*Næstformand*

Mads Ryum Larsen

Torben Bjerre-Madsen

Thomas Mossberg

Tove Langlet

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til aktionærene i Superfos a/s

Vi har revideret årsrapporten for Superfos a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelser, balancer, pengestrømsopgørelse, noter og egenkapitalopgørelse. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vipperød, den 21. februar 2007

### KPMG C. Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Finn L. Meyer  
Statsautoriseret revisor

Per Ejning Olsen  
Statsautoriseret revisor

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

(mEUR)	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	342	355	344	353	373
<b>Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>29</b>	<b>13</b>	<b>15</b>
Avance ved virksomhedssalg	0	28			
Finansielle poster	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)
<b>Resultat før skat</b>	<b>10</b>	<b>42</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>18</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Anlægsaktiver	147	170	205	206	212
Omsætningsaktiver	108	124	105	116	129
<b>Aktiver i alt</b>	<b>255</b>	<b>294</b>	<b>310</b>	<b>322</b>	<b>341</b>
<b>Passiver</b>					
Egenkapital	143	176	182	180	186
Hensatte forpligtigelser	12	14	12	12	21
Langfristet gæld	7	33	48	48	50
Kortfristet gæld	93	71	68	82	84
<b>Passiver i alt</b>	<b>255</b>	<b>294</b>	<b>310</b>	<b>322</b>	<b>341</b>
<b>Antal medarbejdere i gennemsnit</b>	1.597	1.788	1.878	2.150	2.359
<b>Cash Flow</b>					
Likviditet fra driften	28	36	54	34	47
Investering i materielle anlægsaktiver	26	19	28	34	33
Salg af virksomheder	17	51			
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad (%)	3,8	4,8	8,4	3,7	4,0
Soliditet (%)	56,1	59,9	58,7	55,9	54,6
Netto rentebærende gæld	34	22	51	50	32

Til beregning af nøgletal er anvendt følgende definitioner:

**Overskudsgrad:** 
$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster og skat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

**Soliditet:** 
$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

**Netto rentebærende gæld:** Rentebærende passiver fratrukket likvide midler og andre let realisable omsætningsaktiver

Sammenligningstallene er i 2002 tilpasset den ændrede regnskabspraksis vedrørende foreslået udbytte, der fra og med 2002 indregnes i egenkapitalen indtil beslutningen på generalforsamlingen. Ved omregningen af sammenligningstallene for 2001 er anvendt Euro-kursen ultimo 2001.

# Ledelsesberetning

## Beretning

Aktiviteten i Superfos-koncernen består efter det i juli 2006 gennemførte frasalg af den tyske aerosolvirksomhed IG Sprühtechnik alene af kerneforretningsområdet **Packaging**.

I Packaging produceres og sælges sprøjttestøbte spande-emballager i plast. Aktiviteten foregår fra 10 fabrikker i Europa og 1 fabrik i USA, der samlet beskæftigede ca. 1.525 medarbejdere (2005: 1.660 medarbejdere).

Koncernens omsætning blev 342,3 mEUR (2005: 354,7 mEUR) med et EBIT på 13,4 mEUR (2005: 17,0 mEUR). Omsætningstilbagegangen kan henføres til frasalget af Division Pharma ultimo 2005 samt afhændelsen af aerosolvirksomheden IG Sprühtechnik ultimo juli 2006. Omsætningen i den fortsættende del af virksomheden er forøget med 23,2 mEUR. Korrigeret for bortfaldet af indtjeningen i de i 2005 og 2006 frasolgte virksomheder (Division Pharma og Aerosols) udgør årets EBIT for den fortsættende aktivitet 12,6 mEUR mod 13,2 mEUR i 2005. Tilbagegangen skyldes, at 2006 er væsentligt påvirket af en række poster af engangskarakter, jævnfør nedenstående.

## Packaging

For Packaging blev den samlede omsætning 326,7 mEUR (2005: 328,9 mEUR) med et EBITA på 12,6 mEUR (2005: 15,6 mEUR).

Frasat den ultimo 2005 frasolgte Division Pharma, der indgik med 25,4 mEUR, udgør 2006's omsætningsvækst 8% svarende til 23,2 mEUR. Den i årsrapporten for 2005 anførte forventning om et stigende aktivitetsniveau i 2006 er dermed indfriet. Udviklingen er understøttet af fortsat afsætningsvækst på en lang række af de europæiske markeder samt i USA. Endvidere har højere salgspriser øget omsætningen, hvilket navnlig er en følge af, at råvareprisen er steget med 15% sammenlignet med 2005.

Justeret for frasalget af Division Pharma ultimo 2005 er 2006's EBITA realiseret 0,9 mEUR under sidste år. Konkurrencesituationen er fortsat presset på en række af de europæiske markeder, hvorfor det har været vanskeligt at opnå tilstrækkelig kompensation for de øgede udgifter til råvareindkøb. Herudover er resultatet i 2006 påvirket af en række strategiske beslutninger. I 3. kvartal blev en nyopført produktionsfacilitet i Polen indviet med udvidet kapacitet i forhold til den eksisterende utidssvarende polske fabrik. Overførsel af produktion til den nye fabrik førte efter planen til reduktion af organisationerne i Danmark og England. Samlet resulterede det i særlige engangsomkostninger til fratrædelser og opstart af produktion i Polen. Sidst på året blev produktionen på fabrikken i Tamworth i England og salgskontoret i Schweiz lukket, hvilket ligeledes medførte engangsomkostninger til fratrædelser m.v. I 2006 svarer de samlede meromkostninger til ovennævnte strukturrationaliseringer til i alt 3,1 mEUR. Fraset disse engangsforhold har den underliggende forretning dermed udviklet sig positivt sammenlignet med 2005.

## Aerosols (afhændet pr. 31. juli 2006)

For Aerosols blev omsætningen 15,6 mEUR (2005: 25,8 mEUR) med et EBITA på 0,8 mEUR (2005: 1,4 mEUR).

Forretningsområdet er afhændet til ledelsen pr. 31. juli 2006. Den samlede afståelsessum udgør 16,9 mEUR, og den regnskabsmæssige avance kan opgøres til 0,3 mEUR. I forbindelse med afhændelsen er afgivet sædvanlige garantier og indeståelser.

# Ledelsesberetning

## Beskrivelse af risici

### **Generelle risici**

Koncernen er i et vist omfang eksponeret overfor fluktuationer i prisen på plastgranulat (polypropylen), der er koncernens primære råvare. Eksponeringen søges imødegået ved at indbygge prisklausuler i afsætningskontrakterne. Den markedsbetingede reaktionstid er normalt 2-3 måneder, hvorfor en ændring af råvareprisen på 100 EUR pr. tons påvirker bruttoresultatet med 2 mEUR.

### **Finansielle risici**

Koncernens valuta- og renterisici styres centralt. For begge gælder, at der kun tages positioner med baggrund i forretningsmæssige forhold.

#### *Valutaforhold*

Koncernens internationale aktiviteter medfører, at ca. 80% af aktiviteterne hidrører fra andre lande end Danmark. På trods heraf er valutaeksponeringen begrænset, idet størstedelen af de til udlandsomsætningen svarende omkostninger afholdes i samme valuta som omsætningen. De betalingsstrømme, der passerer de valutariske landegrænser, udgør kun 15-20% af omsætningen. Eventuel afdækning, der i givet fald foretages selektivt af op til 12 måneders forventet betalingsstrøm, sker alene risikobegrænsende.

Valutarisici på indregnede finansielle aktiver og forpligtigelser i en enkelt valuta afdækkes ved indgåelse af finansielle aftaler, hvilket hovedsageligt sker i valutaterminskontrakter og optioner.

Der faktureres som hovedregel i modtagerlandets valuta, og der tilstræbes balance mellem de fakturerede valuta ud- og indgange. Koncernen har primært eksponering i GBP, SEK og NOK.

#### *Renterisici*

Til afdækningen af koncernens renterisiko anvendes finansielle instrumenter i form af "forward rate agreements" og "renteswaps". Hovedparten af koncernens bankgæld er optaget med korte rentefastlæggelsesperioder. Renterisikoen er relativt begrænset – selv under hensyntagen til, at sæsonsvingningerne i aktiviteterne betyder, at likviditetstrækket er mindst ultimo året.

#### *Kreditrisici*

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kredittvurderes. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde.

## **Videnressourcer**

Koncernen tilstræber anvendelse af effektive og automatiserede processer i produktionen for derigennem at sikre en produktkvalitet, der til stadighed modsvarer de forskellige segmenters specifikke krav til plastemballager, hvilket navnlig er rettet imod kunder indenfor fødevarerindustrien samt bygge- og anlægssektoren.

Dette fordrer et kontinuerligt højt kompetenceniveau i samtlige led i produktionsprocessen, hvorfor fortsat dygtiggørelse af koncernens teknikere i den forbindelse har stor fokus. Uddannelsen gennemføres både internt og eksternt hos vore leverandører af sprøjtestøbemaskiner og robotter.

## **Miljø- og hygiejneforhold**

Til produktionen af plastspande anvendes primært plastgranulat af typen polypropylen (PP). Denne granulat er ikke i sig selv forurenende. Emballager fremstillet af PP eller lignende

## Ledelsesberetning

granulat omdannes til CO<sub>2</sub> og vand ved en fuldstændig forbrænding, hvorfor der ikke sker påvirkning af miljøet ved en sådan destruktionsproces.

Koncernen er en betydende leverandør til fødevarerindustrien, hvilket stiller store krav til hygiejnestandarden i produktionen.

Der arbejdes løbende med at forbedre hygiejnestandarden, så den til enhver tid lever op til de af kunderne fastsatte krav, der regelmæssigt kontrolleres af auditører.

### Finansielle forhold

Finansieringen af Superfos a/s-koncernen er omfattet af en bankaftale indgået sammen med Superfos Industries a/s, hvortil der er knyttet en række sædvanlige betingelser angående udviklingen i Superfos Industries a/s-koncernens finansielle nøgletal – såkaldte "covenants". På baggrund af foreliggende budgetter og planer for 2007 er det ledelsens vurdering, at de pågældende betingelser vil være opfyldt. Koncernens lån er derfor medtaget under langfristet gæld bortset fra det kommende års afdrag.

Superfos a/s-koncernens soliditetsgrad udgør 56,1% (2005: 59,9%), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2006 før udbytte på 143,1 mEUR (2005: 176,0 mEUR). Udbytte foreslås udloddet med 15,0 mEUR.

Pengestrømsopgørelsen for koncernen viser en positiv likviditet fra driften på 27,7 mEUR (2005: 35,9 mEUR). Der er investeret 26,0 mEUR (2005: 19,5 mEUR) i materielle anlægsaktiver, hvilket fortrinsvis er anvendt til sprøjtestøbe- og dekorationsmaskiner, værktøjer samt robotter og opførsel af den ny fabrik i Polen med 7,1 mEUR. Salget af Aerosols bidrager med 16,9 mEUR, mens salg af øvrige materielle anlægsaktiver for 6,1 mEUR hovedsageligt omfatter den i december afhændede fabriksejendom i Tamworth. Årets likviditetsbidrag fra driften og investeringer andrager herefter 24,8 mEUR (2005: 74,1 mEUR). I 2005 indgik salget af Division Pharma med 51,5 mEUR.

Årets resultat før skat udgør 10,3 mEUR (2005: 42,2 mEUR). Af forsigtighedsmæssige grunde er skattemæssigt fremførbare underskud i udlandet ikke aktiveret fuldt ud, hvilket er hovedårsagen til den høje skatteprocent.

Korrigeret for bortfaldet af indtjeningen i de i 2005 og 2006 frasolgte virksomheder (Division Pharma og Aerosols) udgør årets EBIT for den fortsættende aktivitet 12,6 mEUR (2005: 13,2 mEUR). Under hensyntagen til de i 2006 tidligere beskrevne meromkostninger vedrørende strukturtiltag, der er opgjort til 3,1 mEUR, kan det konstateres, at den i årsrapporten for 2005 fremsatte forventning til 2006 om fremgang i koncernens resultat før finansielle poster og skat (EBIT) er indfriet.

### Ledelses- og organisationsforhold

I januar 2006 fratrådte administrerende direktør Kim Andersen. Bestyrelsesmedlem Torben Bjerre-Madsen blev midlertidigt konstitueret som direktør i perioden frem til medio september, hvor Hans Pettersson tiltrådte som Superfos-koncernens nye administrerende direktør. I januar 2007 er den funktionelle organisationsstruktur besluttet ændret til en regional struktur opdelt i seks selvstændige geografiske områder. I den forbindelse er Søren Lisbjerg primo 2007 indtrådt i direktionen med det overordnede ansvar for produktion og logistik på tværs af regionerne. Samtidig har Benny Nielsen påtaget sig ansvaret for koncernens produkt- og teknologiudvikling. Salgs- og marketingsdirektør Martin Malmros har valgt at fratræde sin stilling med udgangen af januar 2007.

### Forventninger til fremtiden

For 2007 forventer den nye ledelse et stigende aktivitetsniveau og fremgang i koncernens resultat før finansielle poster og skat (EBIT).

# Ledelsesberetning

## **Ejerforhold**

Superfos a/s er 100%-ejet af Superfos Industries a/s, Skimmedevej 10, DK-4390 Vipperød og indgår i koncernregnskabet for dette selskab.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Superfos a/s for 2006 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af resultatopgørelsen.

Med virkning fra 2006 har selskabets ledelse valgt at ændre klassifikation af resultatopgørelsens poster, så de nu klassificeres efter art i stedet for funktion.

Baggrunden for ændringer er, at ledelsen ønsker at vise afskrivninger på anlægsaktiver og amortisering af koncerngoodwill i særskilte poster i resultatopgørelsen, hvilket ikke er tilladt efter den funktionsopdelte resultatopgørelse, hvor posterne skal fordeles på de enkelte poster.

Endvidere har selskabets ledelse valgt at ændre metode for opgørelse af nettoopskrivning efter indre værdis metode, således at nettoopskrivningen fra og med 2006 opgøres for alle selskaber set under ét. Tidligere indgik kun selskaber, hvor den indre værdi oversteg anskaffelsessummen.

Sammenligningstal for 2005 samt hoved- og nøgletal er tilpasset i overensstemmelse med den nye klassificering af resultatopgørelsen.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtigelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregningen og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtigelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Superfos a/s samt dattervirksomheder, hvori Superfos a/s direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Regnskabet for associerede virksomheder konsolideres og indgår i koncernregnskabet med en andel, der svarer til ejerandelen (pro rata konsolidering).

Koncernregnskabet udarbejdes som en sammenlægning af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders reviderede årsregnskaber, der alle er aflagt i overensstemmelse med Superfos-koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede

## Anvendt regnskabspraksis

resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtigelser måles til dagsværdi på erhvervstidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtigelser, inklusiv hensatte forpligtigelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der alle er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte på egenkapitalen.

### 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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 forpligtigelse,

## Anvendt regnskabspraksis

indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtigelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtigelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

#### Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. For handelsvarer indregnes vareforbrug, og for egenproducerede varer indregnes produktionsomkostninger til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kravene for aktivering.

#### Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration samt salg og marketing.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtigelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

## Anvendt regnskabspraksis

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, er uden for virksomhedens kontrol og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

### Skat af årets resultat

Superfos a/s er sambeskattet med Superfos Industries og en række helejede danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. 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. Den andel af den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og andre omkostninger herunder afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter samt eksternt købte rettigheder. Endvidere indgår omkostninger til patenter og licenser.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen

## Anvendt regnskabspraksis

direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønforbrug.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes i kostprisen. Alle øvrige låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygningsbestanddele	20-50 år
Bygningsinstallationer	15-30 år
Sprøjtestøbmaskiner	10 år
Produktionsforme og værktøjer	5 år
Øvrige tekniske anlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Mindre nyanskaffelser samt aktiver med kort levetid udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, bortset fra varebeholdninger, udskudte skatteaktiver og finansielle aktiver, vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, vurderes aktivets genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien er det højeste af et aktivs nettosalgspris eller kapitalværdi. Er det ikke muligt at opgøre hverken nettosalgsværdi eller kapitalværdi for det enkelte aktiv, f.eks. fordi pengestrømmene for det pågældende aktiv er afhængig af øvrige aktivers pengestrømme, opgøres en kapitalværdi for den pengestrømsfrembringende enhed, hvori aktivet indgår. Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enheds nettoaktiver overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtigelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

# Anvendt regnskabspraksis

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab, og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv goodwill henholdsvis negativ goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul EUR, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtigelser overfor dattervirksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

## Egenkapital

### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtigelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi.

## Incitamentsprogrammer

Superfos-koncernens incitamentsprogrammer omfatter aktieoptionsprogram og medarbejderaktier.

# Anvendt regnskabspraksis

## *Aktieoptionsprogram*

Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte optioner måles til dagsværdien af optionerne.

For egenkapitalafregnede aktieoptioner måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over perioden, hvor den endelige ret til optionerne opnås. Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af aktieoptionerne skønnes over antallet af optioner medarbejderne forventes at erhverve ret til, jf. servicebetingelsen. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede optioner, således at den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede optioner.

Dagsværdien af de tildelte optioner estimeres ved anvendelse af en optionsprismodel. Ved beregningen tages der hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte aktieoptioner.

## *Medarbejderaktier*

Når Superfos-koncernens medarbejdere gives mulighed for at tegne aktier til en kurs, som er lavere end markedskursen, indregnes favørelementet som en omkostning under personaleomkostninger. Modposten hertil indregnes direkte under egenkapitalen.

Favørelementet opgøres på tegningstidspunktet som forskellen mellem dagsværdien og tegningskursen for de tegnede aktier.

## **Pensionsforpligtigelser og lignende langfristede forpligtigelser**

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtigelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld. For ydelsesbaserede ordninger foretages en årlig aktuarmæssig beregning af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som skal udbetales i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Kapitalværdien beregnes alene for de ydelser, som de ansatte har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i koncernen. Den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi med fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver knyttet til ordningen indregnes i balancen under pensionsforpligtigelser, jf. dog nedenfor.

Forskelle mellem den forventede udvikling af pensionsaktiver og -forpligtigelser og de realiserede værdier betegnes aktuarmæssige gevinster eller tab. Såfremt akkumulerede aktuarmæssige gevinster eller tab ved et regnskabsårs begyndelse overstiger den største numeriske værdi af 10 % af pensionsforpligtigelserne eller af 10 % af dagsværdien af pensionsaktiverne, indregnes det overskydende beløb i resultatopgørelsen over de omfattede medarbejders forventede gennemsnitlige resterende arbejdstid i virksomheden.

Aktuarmæssige gevinster/tab, der ikke overstiger ovennævnte grænser, indregnes ikke i resultatopgørelsen eller balancen, men noteoplyses.

Ved en ændring i ydelser, der vedrører de ansattes hidtidige ansættelse i virksomheden, fremkommer en ændring i den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi, der betegnes som en historisk omkostning. Historiske omkostninger omkostningsføres straks, hvis de ansatte allerede har opnået ret til den ændrede ydelse. I modsat fald indregnes de i resultatopgørelsen over den periode, hvor de ansatte opnår ret til den ændrede ydelse.

## **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtigelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtigelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra

## Anvendt regnskabspraksis

virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtigelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget 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 skatteforpligtigelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

### Andre hensatte forpligtigelser

Hensatte forpligtigelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtigelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtigelser indregnes, når concernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtigelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet, i opgørelsen af anskaffelsessummen og hermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

### Finansielle gældsforpligtigelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtigelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtigelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtigelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtigelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtigelser omfatter negativ goodwill, jvf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, samt modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

# Anvendt regnskabspraksis

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

## Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdi-ændringer.

## Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter, der repræsenterer det primære segment, samt oplysninger om det sekundære geografiske segment.

Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

# Resultatopgørelse

## for 2006 for Superfos-koncernen

Note	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
1 <b>Nettoomsætning</b>	342.259	354.661
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	(1.022)	693
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	170.059	159.052
<b>Bruttoresultat</b>	<b>173.222</b>	<b>194.916</b>
2 Personaleomkostninger	71.785	79.384
3 Andre eksterne omkostninger	64.391	68.155
4 Andre driftsindtægter	5.410	4.286
4 Andre driftsomkostninger	3.912	4.101
<b>Resultat før afskrivninger, amortisering, finansielle poster og skat (EBITDA)</b>	<b>38.544</b>	<b>47.562</b>
5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	25.144	30.550
<b>Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)</b>	<b>13.400</b>	<b>17.012</b>
Avance ved virksomhedssalg	290	28.387
Finansielle indtægter	307	533
6 Finansielle udgifter	3.716	3.724
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>10.281</b>	<b>42.208</b>
7 Skat af årets resultat	8.016	7.301
<b>Årets resultat</b>	<b>2.265</b>	<b>34.907</b>
	(tEUR)	(tEUR)
<b>Egenkapitalens udvikling:</b>		
Koncernens egenkapital 1. januar	175.990	181.545
Kursregulering af primoegenkapital til ultimo kurs	104	(546)
Udbytte	(34.023)	(41.552)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske dattervirksomheder	(1.096)	1.406
Regulering vedr. finansielle sikringsinstrumenter	(173)	230
Årets resultat	2.265	34.907
Egenkapital 31. december	143.067	175.990

# Balance

pr. 31. december 2006 for Superfos-koncernen

Note	Aktiver	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
8	<i>Materielle anlægsaktiver:</i>		
	Grunde og bygninger	67.600	69.694
	Produktionsanlæg og maskiner	68.862	81.709
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.773	1.221
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.186	5.472
		<hr/> 142.421	<hr/> 158.096
	<i>Finansielle anlægsaktiver:</i>		
11	Udskudt skat	4.183	11.232
	Andre tilgodehavender	265	430
		<hr/> 4.448	<hr/> 11.662
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<hr/> <b>146.869</b>	<hr/> <b>169.758</b>
	<i>Varebeholdninger</i>		
	Råvarer og hjælpemateriel	12.382	13.987
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	22.824	24.432
		<hr/> 35.206	<hr/> 38.419
	<i>Tilgodehavender:</i>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	60.207	53.305
14	Selskabsskat	332	402
9	Andre tilgodehavender	5.734	8.010
	Periodeafgrænsningsposter	655	1.121
		<hr/> 66.928	<hr/> 62.838
10	<i>Egne aktier</i>	<hr/> 0	<hr/> 0
	<i>Værdipapirer</i>	<hr/> 0	<hr/> 89
	<i>Likvide beholdninger</i>	<hr/> 6.474	<hr/> 22.767
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<hr/> <b>108.608</b>	<hr/> <b>124.113</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<hr/> <b>255.477</b>	<hr/> <b>293.871</b>

# Balance

pr. 31. december 2006 for Superfos-koncernen

Note	Passiver	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
	<b>Egenkapital:</b>		
	Aktiekapital	100.856	105.072
	Overført resultat	27.211	36.918
		<hr/>	<hr/>
		128.067	141.990
	Foreslået udbytte	15.000	34.000
		<hr/>	<hr/>
		<b>143.067</b>	<b>175.990</b>
	<b>Hensatte forpligtigelser</b>		
11	Hensættelser til udskudt skat	7.111	7.640
12	Andre hensatte forpligtigelser	5.115	6.018
		<hr/>	<hr/>
		<b>12.226</b>	<b>13.658</b>
13	<i>Langfristet gæld:</i>		
	Kreditinstitutter	6.851	26.357
	Anden langfristet gæld	54	6.733
		<hr/>	<hr/>
		6.905	33.090
	<i>Kortfristet gæld:</i>		
13	Kortfristet del af langfristet gæld	175	334
	Kreditinstitutter	10.546	11.166
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.819	34.543
	Gæld til Superfos Industries a/s	22.991	3.178
14	Selskabsskat	2.612	2.970
	Anden gæld	17.136	18.942
		<hr/>	<hr/>
		93.279	71.133
	<b>Lang- og kortfristet gæld i alt</b>	<hr/>	<hr/>
		<b>100.184</b>	<b>104.223</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<hr/>	<hr/>
		<b>255.477</b>	<b>293.871</b>
15	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
16	<b>Eventualforpligtigelser</b>		

## Pengestrømsopgørelse for 2006 for Superfos-koncernen

Note	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
<i>Likviditet fra driften:</i>		
	<b>38.544</b>	<b>47.562</b>
	Resultat før afskrivninger, amortisering, finansielle poster og skat (EBITDA)	
	<i>Ændring i:</i>	
	(4.045)	(2.787)
	3.095	2.505
	5.132	1.681
	(5.467)	(3.078)
	37.259	45.883
	437	72
14	(3.577)	(3.856)
	(5.452)	(5.981)
	28.667	36.118
	(931)	(215)
	<b>27.736</b>	<b>35.903</b>
<i>Investeringer:</i>		
17	(25.996)	(19.463)
	16.927	51.475
	6.115	5.321
	10	908
	<b>(2.944)</b>	<b>38.241</b>
	<b>24.792</b>	<b>74.144</b>
<i>Finansiering:</i>		
	(26.344)	(14.513)
	(620)	4.607
	19.813	(3.028)
	(34.023)	(41.552)
	<b>(41.174)</b>	<b>(54.486)</b>
	<b>(16.382)</b>	<b>19.658</b>
	22.856	3.198
18	<b>6.474</b>	<b>22.856</b>

## Noter

### til årsregnskab 2006 for Superfos-koncernen

		<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 1</b>	<b>Nettoomsætning:</b>		
	Aktivitet:		
	Superfos Packaging	326.653	328.858
	Superfos Aerosols	15.606	25.803
	I alt	342.259	354.661
	Geografiske markeder:		
	Nordeuropa	180.898	209.517
	Sydeuropa	109.707	106.357
	Øvrige verden	51.654	38.787
	I alt	342.259	354.661
<b>Note 2</b>	<b>Personaleomkostninger:</b>		
	Lønninger og gager	58.127	64.300
	Pensionsbidrag	3.050	3.648
	Andre udgifter til social sikring	10.608	11.436
	I alt	71.785	79.384
	Det gennemsnitlige antal medarbejdere	1.597	1.788
	For koncernen udgør vederlag til ledelsen:		
	moderselskabets bestyrelse	309	341
	moderselskabets direktion	2.616	1.160
	I alt	2.925	1.501
<p>Direktionen og en række ledende medarbejdere samt enkelte bestyrelsesmedlemmer deltager i et incitamentsprogram, hvorefter de pågældende ejer aktier i Superfos Industries a/s med tilknyttede aktietegningsretter (warrants). Tegningsretterne giver ret til køb af yderligere aktier i Superfos Industries a/s til en nærmere fastsat pris, der afhænger af det tidspunkt tegningsretterne udnyttes. Aktier ejet af de pågældende omfatter 155.756 aktier á 10 kr. svarende til 1,475% af aktiekapitalen i Superfos Industries a/s. Værdien af aktie- og optionsordninger tildelt i 2006 er opgjort til 0,9 mEUR som udgiftsføres over den forventede udnyttelsesperiode. I 2006 er der under personaleomkostninger udgiftsført 307 tEUR.</p> <p>I vederlag til moderselskabets direktion indgår fratrædelsesgodtgørelse til tidligere administrerende direktør Kim Andersen i forbindelse med hans fratrædelse i januar 2006.</p>			
<b>Note 3</b>	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:</b>		
	Revision	466	512
	Andre ydelser	534	419
	I alt	1.000	931

# Noter

## til årsregnskab 2006 for Superfos-koncernen

	<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 4 Andre driftsindtægter og -omkostninger</b>		
Salg af klichéer	1.490	1.663
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	2.431	163
Husleje	230	491
Øvrige poster	1.259	1.969
<hr/> Andre driftsindtægter i alt	<hr/> 5.410	<hr/> 4.286
Produktionsomkostninger, klichéer	1.100	1.213
Tab ved salg af anlægsaktiver	1.564	1.089
Øvrige poster	1.248	1.799
<hr/> Andre driftsomkostninger i alt	<hr/> 3.912	<hr/> 4.101
<hr/> Andre driftsindtægter og -omkostninger	<hr/> 1.498	<hr/> 185
<b>Note 5 Af- og nedskrivninger:</b>		
Bygninger	3.266	4.491
Produktionsanlæg og maskiner	20.941	24.024
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	937	2.035
<hr/> I alt	<hr/> 25.144	<hr/> 30.550
<b>Note 6 Finansielle udgifter</b>		
Indeholder renter til tilknyttede virksomheder med	593	599
<b>Note 7 Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	5.571	6.915
Årets regulering af udskudt skat	2.445	386
<hr/> I alt	<hr/> 8.016	<hr/> 7.301

# Noter

## til årsregnskab 2006 for Superfos-koncernen

### Note 8 Materielle anlægsaktiver:

tEUR	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	Materielle anlægs- aktiver i alt
<b>Anskaffelsessum</b>					
1.1.2006	110.109	288.186	10.738	5.472	414.505
Valutakursregulering	(458)	(629)	(23)	31	(1.079)
Reklassifikation		(816)	702	114	0
Tilgang i året	12.790	13.237	2.152	(2.183)	25.996
Afgang ved virksomhedssalg	(14.866)	(9.674)	(2.509)	(1.248)	(28.297)
Øvrig afgang i året	(4.551)	(32.122)	(885)		(37.558)
31.12.2006	103.024	258.182	10.175	2.186	373.567
<b>Af- og nedskrivning</b>					
1.1.2006	40.415	206.477	9.517	0	256.409
Valutakursregulering	(133)	(246)	(54)		(433)
Reklassifikation	0	617	(617)		0
Afgang ved virksomhedssalg	(7.308)	(7.841)	(2.509)		(17.658)
Øvrig afgang i året ved salg	(816)	(30.628)	(872)		(32.316)
Afskrivninger og nedskrivninger i året	3.266	20.941	937		25.144
31.12.2006	35.424	189.320	6.402	0	231.146
<b>Bogført værdi 31.12.2006</b>	<b>67.600</b>	<b>68.862</b>	<b>3.773</b>	<b>2.186</b>	<b>142.421</b>
Bogført værdi 31.12.2005	69.694	81.709	1.221	5.472	158.096
Heraf finansielt leasede aktiver:					
<b>Bogført værdi 31.12.2006</b>	<b>6.309</b>				
Bogført værdi 31.12.2005	12.906				
Afskrives over	15-50 år	5-10 år	3-10 år		
Senest foreliggende offentlige ejendomsvurdering, danske ejendomme	14.564				
Bogført værdi af offentligt vurderede ejendomme	15.983				

## Noter

### til årsregnskab 2006 for Superfos-koncernen

	<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 9 Andre tilgodehavender</b>		
Heraf forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	85

	<b>Nominel værdi</b> (tDKK)	<b>Bogført værdi</b> (tEUR)
<b>Note 10 Egne aktier:</b>		
Beholdningen af egne aktier består af:	0	0

Selskabet havde primo regnskabsåret 1.595.745 stk. aktier á 20 DKK, som var nedskrevet til 0 DKK i tidligere år. I 2006 er der foretaget en kapitalnedsættelse på 31,9 mDKK (4,3 mEUR). Beløbet er overført til frie reserver.

	<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 11 Udskudt skat:</b>		
1. januar	(3.592)	(4.076)
Valutakursregulering	(210)	(5)
Årets ændring i udskudt skat	2.445	386
Afgang i året ved salg af virksomheder	4.285	103
31. december	2.928	(3.592)
Optaget i balancen som udskudt skat under:		
Finansielle anlægsaktiver	4.183	11.232
Hensatte forpligtigelser	7.111	7.640
I alt	2.928	(3.592)

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, hensatte forpligtigelser samt fremførbare skattemæssige underskud og genbeskatningsaldi vedrørende udenlandske sambeskattede dattervirksomheder.

Udover de indregnede udskudte skatteaktiver er der væsentlige fremførbare underskud i visse af koncernens udenlandske selskaber. Disse er af forsigtighedsgrunde ikke indregnet i balancen.

## Noter

### til årsregnskab 2006 for Superfos-koncernen

	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
<b>Note 12 Andre hensatte forpligtigelser:</b>		
Pensionshensættelser	3.068	3.721
Off. tilskud til etablering af fabrikken i Pamplona	733	733
Andre hensatte forpligtigelser	1.314	1.564
I alt	5.115	6.018
	(mEUR)	(mEUR)
I hensættelser til pension indgår ydelsesbaserede ordninger	2,0	1,4
Disse ordninger har pr. 31. december aktuar-mæssige tab, som i henhold til selskabets regnskabspraksis ikke er indregnet i balancen	3,2	4,3
	(tEUR)	(tEUR)
<b>Note 13 Langfristet gæld:</b>		
Kreditinstitutter	7.026	26.691
Gæld vedrørende finansielt leasede aktiver	0	6.679
Anden gæld	54	54
	7.080	33.424
-overført til kortfristet gæld	(175)	(334)
I alt	6.905	33.090
Heraf forfalder efter 5 år	5.987	30.314
Dagsværdi	6.905	33.090
Nominel værdi	6.905	33.090
<b>Note 14 Selskabsskat:</b>		
1. januar	2.568	1.183
Valutakursregulering	(85)	215
Aktuel skat af årets resultat	5.571	6.915
Betalt skat i året	(5.452)	(5.981)
Afgang i året ved salg af virksomheder	(322)	236
31. december	2.280	2.568
Optaget i balancen under:		
Omsætningsaktiver	332	402
Kortfristet gæld	2.612	2.970
I alt	2.280	2.568
<b>Note 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelse:</b>		
Materielle anlægsaktiver med en bogført værdi på	15.983	7.951
	15.983	7.951
er pantsat til sikkerhed for Langfristet gæld til Kreditinstitutter	12.603	25.605
Endvidere er samme aktiver pansat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Superfos Industries a/s		

# Noter

## til årsregnskab 2006 for Superfos-koncernen

	<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 16</b> <b>Eventualforpligtigelser:</b>		
Leje-/leasingforpligtigelser:		
til betaling inden for 1 år	216	253
til betaling inden for 2 til 5 år	247	380
til betaling efter 5 år	0	0
I alt	<u>463</u>	<u>633</u>
Der er over for Superfos-koncernen rejst visse krav. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling, udover hvad der er omtalt i årsrapporten.		
<b>Note 17</b> <b>Investering i materielle anlægsaktiver:</b>		
Superfos Packaging	24.949	17.873
Superfos Aerosols	1.047	1.590
I alt	<u>25.996</u>	<u>19.463</u>
<b>Note 18</b> <b>Likvide beholdninger og værdipapirer ultimo:</b>		
Værdipapirer med en restløbetid på mere end 3 måneder udgør	<u>0</u>	<u>89</u>
<b>Note 19</b> <b>Nærtstående parter</b>		
Superfos a/s nærtstående parter med bestemte indflydelse omfatter moderselskabet Superfos Industries a/s. Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår		
Superfos a/s nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder, selskabets bestyrelse og direktion. Der har ikke været nogen transaktioner med disse parter bortset fra vederlag		

# Resultatopgørelse

## for 2006 for Superfos a/s

Note	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
2	907	512
Andre eksterne omkostninger	7.303	8.915
Andre indtægter		
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6.396</b>	<b>8.403</b>
1	5.408	4.198
Personaleomkostninger	84	26
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<b>Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)</b>	<b>904</b>	<b>4.179</b>
Avance ved virksomhedssalg	(17)	28.410
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	4.166	3.145
3	6.679	8.727
Finansielle indtægter	1.451	2.253
Finansielle udgifter	9.377	38.029
<b>Resultat før skat</b>	<b>10.281</b>	<b>42.208</b>
4	8.016	7.301
Skat af årets resultat		
<b>Årets resultat</b>	<b>2.265</b>	<b>34.907</b>
<b>Der disponeres således:</b>		
Henlæggelse til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	8.293
Foreslået udbytte, 32,3% (39,5%), excl. udbytte egne aktier	15.000	34.000
Overført fra Overført overskud	(12.735)	(7.386)
	<b>2.265</b>	<b>34.907</b>

# Balance

pr. 31. december 2006 for Superfos a/s

Note	Aktiver	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
5	<i>Materielle anlægsaktiver:</i> Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.415	58
		1.415	58
	<i>Finansielle anlægsaktiver:</i>		
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	118.020	102.409
6/14	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.459	39.201
10	Udskudt skat	0	554
		156.479	142.164
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>157.894</b>	<b>142.222</b>
	<i>Tilgodehavender:</i>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	55.800	79.781
	Andre tilgodehavender	3.837	1.985
		59.637	81.766
7	<i>Egne aktier</i>	0	0
8	<i>Værdipapirer</i>	0	89
	<i>Likvide beholdninger</i>	57	13.124
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>59.694</b>	<b>94.979</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>217.588</b>	<b>237.201</b>

# Balance

pr. 31. december 2006 for Superfos a/s

Note	Passiver	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
9	<b>Egenkapital:</b>		
	Aktiekapital	100.856	105.072
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	33.150
	Overført overskud	27.211	3.768
	<hr/>		
	Egenkapital før foreslået udbytte	128.067	141.990
	Foreslået udbytte	15.000	34.000
	<hr/>		
		<b>143.067</b>	<b>175.990</b>
	<b>Hensatte forpligtigelser</b>		
10	Udskudt skat	142	0
	Andre hensatte forpligtigelser	776	953
	<hr/>		
		<b>918</b>	<b>953</b>
	<i>Kortfristet gæld:</i>		
	Kreditinstitutter	8.003	9.402
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.143	895
	Gæld til tilknyttede virksomheder	60.400	45.828
11	Selskabsskat	995	2.908
	Anden kortfristet gæld	1.062	1.225
	<hr/>		
		73.603	60.258
	<hr/>		
	<b>Lang- og kortfristet gæld i alt</b>	<b>73.603</b>	<b>60.258</b>
	<hr/>		
	<b>Passiver i alt</b>	<b>217.588</b>	<b>237.201</b>
14	<b>Pantsætninger</b>		
12	<b>Eventualforpligtigelser</b>		

# Noter

## til årsregnskab 2006 for Superfos a/s

	<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 1</b>		
<b>Personaleomkostninger:</b>		
Lønninger og gager	5.179	3.970
Pensionsbidrag	210	206
Andre udgifter til social sikring	19	22
I alt	<u>5.408</u>	<u>4.198</u>
Det gennemsnitlige antal medarbejdere	32	31
Vederlag til moderselskabets ledelse udgør for:		
bestyrelsen	309	341
direktionen	2.616	714
I alt	<u>2.925</u>	<u>1.055</u>
<p>Direktionen og en række ledende medarbejdere samt enkelte bestyrelsesmedlemmer deltager i et incitamentsprogram, hvorefter de pågældende ejer aktier i Superfos Industries a/s med tilknyttede aktietegningsretter (warrants). Tegningsretterne giver ret til køb af yderligere aktier i Superfos Industries a/s til en nærmere fastsat pris, der afhænger af det tidspunkt tegningsretterne udnyttes. Aktier ejet af de pågældende omfatter 155.756 aktier á 10 kr. svarende til 1,475% af aktiekapitalen i Superfos Industries a/s. Værdien af aktie- og optionsordninger tildelt i 2006 er opgjort til 0,9 mEUR som udgiftsføres over den forventede udnyttelsesperiode. I 2006 er der under personaleomkostninger udgiftsført 307 tEUR.</p> <p>I vederlag til moderselskabets direktion indgår fratrædelsesgodtgørelse til tidligere administrerende direktør Kim Andersen i forbindelse med hans fratrædelse i januar 2006.</p>		
<b>Note 2</b>		
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:</b>		
Revision	91	87
Andre ydelser	91	114
I alt	<u>182</u>	<u>201</u>
<b>Note 3</b>		
<b>Finansielle indtægter:</b>		
Indeholder renter fra tilknyttede virksomheder	6.520	6.453
<b>Note 4</b>		
<b>Skat af ordinært resultat omfatter:</b>		
Sambeskatningsbidrag fra datterselskaber	504	(1.170)
Aktuel skat	995	2.466
Udskudt skat	141	(577)
Andel i dattervirksomheders skat	6.376	6.582
I alt	<u>8.016</u>	<u>7.301</u>
Betalt selskabsskat i året	0	0

# Noter

## til årsregnskab 2006 for Superfos a/s

### Note 5 Materielle anlægsaktiver:

tEUR	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver i alt
<b>Anskaffelsessum</b>		
1.1.2006	119	119
Kursregulering	1	1
Tilgang i året	1.437	1.437
Afgang i året ved salg	0	0
31.12.2006	1.557	1.557
<b>Af- og nedskrivning</b>		
1.1.2006	61	61
Kursregulering	(3)	(3)
Afgang i året ved salg	0	0
Afskrevet i året	84	84
31.12.2006	142	142
<b>Bogført værdi 31.12.2006</b>	<b>1.415</b>	<b>1.415</b>
Bogført værdi 31.12.2005	58	58

### Note 6 Finansielle anlægsaktiver:

tEUR	Dattervirksomheder Kapital- andele	Tilgode- havender	Finansielle anlægs- aktiver i alt
<b>Anskaffelsesværdi</b>			
1.1.2006	172.629	39.201	211.830
Kursregulering	2.066	(5)	2.061
Tilgang i året	19.462		19.462
Afgang i året		(737)	(737)
31.12.2006	194.157	38.459	232.616
<b>Værdiregulering</b>			
1.1.2006	(77.541)	0	(77.541)
Andel i resultat af dattervirksomheder	(2.210)		(2.210)
Afgang i året			0
Øvrige regulering	(3.198)		(3.198)
31.12.2006	(82.949)	0	(82.949)
<b>Bogført værdi 31.12.2006</b>	<b>111.208</b>	<b>38.459</b>	<b>149.667</b>
Negative kapitalandele overført til fradrag i tilgodehavender	6.812		6.812
<b>Optaget i balancen med</b>	<b>118.020</b>	<b>38.459</b>	<b>156.479</b>

Årets tilgang på kapitalandele i dattervirksomheder omfatter kapitaludvidelser i eksisterende dattervirksomheder.

Fortegnelse over dattervirksomheder er vist på side 38

## Noter

### til årsregnskab 2006 for Superfos a/s

	<b>Nominal værdi (tDKK)</b>	<b>Bogført værdi (tEUR)</b>
<b>Note 7</b> <b>Egne aktier:</b> Beholdningen af egne aktier består af:	0	0
 Selskabet havde primo regnskabsåret 1.595.745 stk. aktier á 20 DKK, som var nedskrevet til 0 DKK i tidligere år. I 2006 er der foretaget en kapitalnedsættelse på 31,9 mDKK (4,3 mEUR). Beløbet er overført til frie reserver.		
<b>Note 8</b> <b>Værdipapirer:</b> Værdipapirer består af børsnoterede danske obligationer.	0	89

## Noter

### til årsregnskab 2006 for Superfos a/s

#### Note 9 Egenkapital

tEUR	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
1.1.2005	105.389	24.932	9.547	41.677	181.545
Kursregulering primo	(317)	(75)	(29)	(125)	(546)
Udloddet udbytte				(41.552)	(41.552)
Valutakursreguleringer, udenlandske dattervirksomheder			1.406		1.406
Regulering vedr. Finansielle sikringsinstrumenter			230		230
Årets resultat		8.293	(7.386)	34.000	34.907
31.12.2005	105.072	33.150	3.768	34.000	175.990
Kursregulering primo	62	17	2	23	104
Overført mellem reserver		(33.167)	33.167		0
Kapitalnedsættelse	(4.278)		4.278		0
Udloddet udbytte				(34.023)	(34.023)
Valutakursreguleringer, udenlandske dattervirksomheder			(1.096)		(1.096)
Regulering vedr. Finansielle sikringsinstrumenter			(173)		(173)
Årets resultat			(12.735)	15.000	2.265
<b>31.12.2006</b>	<b>100.856</b>	<b>0</b>	<b>27.211</b>	<b>15.000</b>	<b>143.067</b>
<b>Aktiekapital (tDKK)</b>					
1. januar 2001	617.804				
Nyudstedelse af aktier 2002	166.094				
Kapitalnedsættelse 2006	(31.915)				
<b>31. december 2006</b>	<b>751.983</b>				

Aktiekapitalen på 751.983.500 DKK består af 37.599.175 stk. aktier à 20 DKK

## Noter

### til årsregnskab 2006 for Superfos a/s

	2006 (tEUR)	2005 (tEUR)
<b>Note 10 Udskudt skat:</b>		
1. januar	(554)	23
Kursregulering	0	0
Udskudt skat af resultat	696	(577)
31. december	142	(554)
Optaget i balancen under:		
Finansielle anlægsaktiver	0	554
Hensatte forpligtigelser	142	0
I alt	142	(554)
<p>Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, hensatte forpligtigelser samt fremførbare skattemæssige underskud og genbeskatningssaldi vedrørende udenlandske sambeskattede dattervirksomheder.</p>		
<b>Note 11 Selskabsskat:</b>		
1. januar	2.908	0
Tilgang ved likvidation af datterselskaber	0	442
Aktuel skat af årets resultat	435	2.466
Betalt skat i året	(2.348)	0
31. december	995	2.908
Optaget i balancen under:		
Omsætningsaktiver	0	0
Kortfristet gæld	995	2.908
I alt	995	2.908
<b>Note 12 Eventualforpligtigelser:</b>		
Der er stillet garantier for dattervirksomheder for i alt	5.286	28.404
<p>Der er over for Superfos a/s rejst visse krav. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling, udover hvad der er omtalt i årsrapporten.</p> <p>Superfos a/s er sambeskattet med Superfos Industries a/s og helejede danske dattervirksomheder. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af sambeskatningsindkomsten frem til og med 2004.</p> <p>Moderselskabet har til sikring af mellemværende med datterselskaber indgået en række valutaterminsforretninger og renteswaps, hvor markedsværdien pr. 31. december er indregnet i balancen.</p>		

# Noter

## til årsregnskab 2006 for Superfos a/s

	<b>2006</b> (tEUR)	<b>2005</b> (tEUR)
<b>Note 13 Nærtstående parter</b>		
Superfos a/s nærtstående parter med bestemte indflydelse omfatter moderselskabet Superfos Industries a/s. Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår		
Superfos a/s nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder, omtalt i note 6, samt selskabets bestyrelse og direktion. Der har ikke været nogen transaktioner med disse parter bortset fra vederlag		
<b>Note 14 Pantsætninger</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder bogført med en værdi på	94.259	118.982
er pantsat til sikkerhed for Superfos Industries koncernens samlede bankengagement.		
Egne aktier jf. note 9 er pantsat til sikkerhed for gældsforpligtigelser i Superfos Industries-koncernen.		

# Virksomhedsoversigt

## Superfos-koncernen

Dattervirksomheder (100% ejet)	Land	Valuta i 1.000	Selskabskapital
■ Superfos Vipperød a/s	Danmark	DKK	8.000
■ ■ Superfos Sweden ab	Sverige	SEK	100
■ ■ Superfos Pori Oy	Finland	EUR	1.177
■ Superfos Randers a/s	Danmark	DKK	32.000
■ ■ Superfos Norway as	Norge	NOK	100
■ Superfos Wetteren N.V	Belgien	EUR	4.958
■ Superfos Tenhult AB	Sverige	SEK	1.000
■ ■ Superfos Ystad AB	Sverige	SEK	1.000
■ Superfos Deutschland GmbH	Tyskland	EUR	25
■ Superfos Czech s.r.o.	Tjekkiet	CZK	100
■ Superfos Poland Sp. z o.o	Polen	PLN	73.000
■ Superfos Packaging b.v.	Holland	EUR	1.539
■ Superfos Besançon s.a.s.	Frankrig	EUR	13.843
■ ■ Superfos Industrie S.A.S	Frankrig	EUR	624
■ ■ Superfos Pamplona, s.a.	Spanien	EUR	1.267
■ ■ Superfos Italy s.r.l.	Italien	EUR	286
■ ■ Superfos (Switzerland) A.G.	Schweiz	CHF	100
■ Superfos Runcorn Ltd.	England	GBP	7.100
■ ■ Drumrace Ltd.	England	GBP	3.252
■ ■ ■ Superfos Tamworth Ltd.	England	GBP	1
■ Superfos Packaging, Inc.	USA	USD	8.261
■ Superfos Pharma Pack Ltd.	England	GBP	1.350
■ Superfos Aerosols GmbH	Tyskland	EUR	5.624
■ ApS af 15. december 1998	Danmark	DKK	125
■ Superfos Aerosols a/s	Danmark	DKK	5.000

■ Virksomheder direkte ejet af Superfos a/s.

#### Belgium

Superfos N.V.  
Biezeweg 19  
B-9230 Wetteren  
Tel +32 9 252 31 01  
Fax +32 9 252 33 15  
Wetteren@superfos.com

#### Denmark

Superfos Randers a/s  
Haraldsvej 25  
DK-8900 Randers  
Tel +45 8710 1112  
Fax +45 8710 1100  
Randers@superfos.com

Superfos Vippered a/s  
Skimmedevej 10  
DK-4390 Vippered  
Tel +45 5911 1111  
Fax +45 5911 1199  
Vippered@superfos.com

#### Finland

Superfos Pori Oy  
Mikkolantie 12  
FIN-28130 PORI  
Tel +358 (0)2 6307 500  
Fax +358 (0)2 6307 501  
Pori@superfos.com

#### France

Superfos S.A.S.  
11, rue La Fayette  
P.O. Box 34011  
F-25071 Besançon Cedex 9  
Tel +33 3 8121 1700  
Fax +33 3 8152 7684  
Besancon@superfos.com

Superfos Industrie S.A.S  
La Genête  
F-71290 - Cuisery  
Tel +33 385322755  
Fax +33 385400629  
Lagenete@superfos.com

#### Poland

Superfos Poland Sp. z o.o  
Kaliska 140  
87-840 Lubien Kujawski  
Tel. +48 54 429 10 00  
Fax +48 54 429 10 09  
Lubien@superfos.com

#### Spain

Superfos Pamplona s.a  
Poligono Industrial Comarca n1  
Calle L, 14-16  
E-31160 Orcoyen (Navarra)  
Tel +34 948 368 054  
Fax +34 948 321 190  
Pamplona@superfos.com

#### Sweden

Superfos Tenhult AB  
Verkstadsvägen 14  
S-560 27 Tenhult  
Tel +46 (0)36 39 06 00  
Fax +46 (0)36 39 06 19  
Tenhult@superfos.com

#### United Kingdom

Superfos Runcorn Ltd  
Edison Road Astmoor  
Industrial Estate  
Runcorn, Cheshire WA7 1PY  
Tel +44 1928 575 051  
Fax +44 1928 572 038  
Runcorn@superfos.com

#### USA

Superfos Inc.  
11301 Superfos Drive, SE  
Cumberland MD 21502  
Tel +1 301 759 3145  
Fax +1 301 759 4905  
us@superfos.com

#### Superfos is one of Europe's leading packaging brands

Superfos is Europe's largest manufacturer of injection moulded plastic packaging and supplies high-quality packaging for food and non-food markets.

Superfos is a focused pan-European company with a modern and dynamic platform and a homogenous modernized product program, offering the customers unique possibilities for uni-formed product display and decoration across international market boundaries.

All production facilities provide a harmonized European range to large international groups, which make up the core customers of the company.

#### Superfos is a part of everyone's everyday life

Superfos develops and produces high-quality and easy-to-use packaging for the products that matter to people most in their everyday lives.

With its superior performance and consumer-friendly design, Superfos packaging is used every day by all people, young and old, sick and healthy, at home and at work, indoor and outdoor.

Whether it is hot or cold food, dairy products, marmalades, paint, oil and lubricants or cosmetic and health products, Superfos has a premium packaging design for all products needing protection and transportation from producer to end-user in the easiest, hygienic and most time and cost efficient way.

Superfos - part of your day.



#### Head Office

Superfos a/s  
Skimmedevej 10  
DK-4390 Vippered  
Denmark  
Tel +45 5911 1110  
Fax +45 5911 1180  
Superfos@superfos.com  
www.superfos.com

 **Superfos® - part of your day**