

CVR nr. 10 03 03 58

ULSTRUP PLAST A/S

ARSRAPPORT 2004

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27/4 2005

Dirigent

Indhold	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Arsregnskab 1. januar - 31. december 2004	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse (funktionsopdelt)	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2004 for Ulstrup Plast A/S.

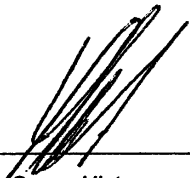
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

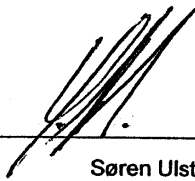
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 27. april 2005

Direktion


Søren Ulstrup

Bestyrelse


Palle Jørgensen
Susanne Østergaard
Søren Ulstrup

Revisionspåtegning

Til aktionærene i Ulstrup Plast A/S

Vi har revideret årsrapporten for Ulstrup Plast A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2003.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at afgive en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

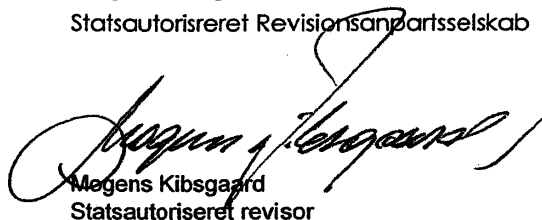
Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten er retvisende i alle væsentlige henseender. Ved en revision udføres på testbasis undersøgelse af beviser, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. En revision omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2004 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2004 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kgs. Lyngby den 27. april 2005

Mogens Kibsgaard
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab



Mogens Kibsgaard
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ulstrup Plast A/S Industrivej 7-9 3540 Lyngø
	CVR-nr.: 10 03 03 58
	Stiftet: 23. juni 2000
	Hjemsted: Allerød
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Palle Jørgensen Søren Ulstrup Susanne Østergaard
Direktion	Søren Ulstrup
Revision	Mogens Kibsgaard Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rustenborgvej 7 A 2800 Kongens Lyngby

Hoved- og nøgletal

	2004	2003	2002	2001	2000
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	12.143	11.320	11.320	9.415	9.020
Resultat af ordinær primær drift	3.270	2.144	2.144	2.466	1.577
Finansielle poster, netto	-1.558	-1.997	-1.997	-948	-360
Årets resultat	1.188	91	-89	860	920
Balance:					
Balancesum	38.920	47.985	52.038	27.751	19.305
Egenkapital	8.094	6.906	6.814	8.406	7.546
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.958	4.813	-861	-121	
Investeringsaktivitet	1.789	-47	3.385	-10.301	
Finansieringsaktivitet	-4.261	-4.671	-5.306	9.954	
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	62	70	72	51	59
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	18,8%	17,5%	17,5%	22,4%	23,0%
Overskudsgrad	5,1%	3,3%	3,3%	5,9%	4,0%
Afkastningsgrad	8,4%	4,5%	4,1%	8,9%	8,2%
Egenkapitalandel	20,8%	14,4%	13,0%	30,3%	39,1%
Forrentning af egenkapitalen	14,7%	1,3%	-1,3%	10,2%	12,2%

Ledelsesberetning**Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet er værktøjsfabrikation og sprøjttestøbning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I perioden 2000 - 2001 er selskabet vokset gennem dels fusion dels virksomhedsopkøb.

I de efterfølgende år er der foretaget produktionsflytninger og effektiviseringstiltag som i 2004 har medført en forbedret indtjening.

Set i lyset af en stadig stigende konkurrence vurderes resultatet som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulstrup Plast er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den senest aflagte årsrapport.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til intern kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem den interne og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen under de respektive indtægts- og udgiftsposter i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser og gæld fra leverandører af varer og tjenesteydelser 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 indregnes i resultatopgørelsen under de respektive indtægts- og udgiftsposter i resultatopgørelsen.

Likvide beholdninger i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og den interne kurs indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen***Nettoomsætning***

Nettoomsætning ved af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivning på produktionsanlæg indregnes svarende til årets omsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis fortsat

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er affholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v. samt afskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og –omkostninger, kursregulering af likvide beholdninger i fremmed valuta, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelse under a conto skatteordningen mv..

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill samt ombygning i lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
Ombygning i lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver

Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

Anvendt regnskabspraksis fortsat*Varebeholdninger og igangværende arbejder*

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris.

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 og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
NOTE		
1+2 BRUTTORESULTAT	<u>12.142.594</u>	<u>11.320.318</u>
1+2 Distributionsomkostninger	-1.296.038	-1.004.648
1+2 Administrationsomkostninger	-7.592.502	-8.171.676
Andre indtægter	<u>16.404</u>	<u>0</u>
	<u>-8.872.137</u>	<u>-9.176.325</u>
 DRIFTSRESULTAT	 <u>3.270.458</u>	 <u>2.143.993</u>
3 Finansielle indtægter	33.424	31.515
4 Finansielle udgifter	<u>-1.591.609</u>	<u>-2.028.965</u>
	<u>-1.558.185</u>	<u>-1.997.451</u>
 RESULTAT FØR SKAT	 <u>1.712.273</u>	 <u>146.542</u>
5 Skat af årets resultat	<u>-524.310</u>	<u>-55.230</u>
 ÅRETS RESULTAT	 <u>1.187.963</u>	 <u>91.312</u>
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført til konto for overført overskud	<u>1.187.963</u>	<u>91.312</u>

Balance 31. december

<u>NOTE</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
AKTIVER		
6 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Ombygning lejede lokaler	293.056	390.556
Goodwill	<u>4.523.033</u>	<u>5.208.329</u>
	<u>4.816.090</u>	<u>5.598.886</u>
7 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Produktionsanlæg og maskiner	12.253.216	18.789.526
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.222.319</u>	<u>1.503.848</u>
	<u>13.475.535</u>	<u>20.293.374</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Deposita	<u>545.905</u>	<u>556.709</u>
	<u>545.905</u>	<u>556.709</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>18.837.530</u>	<u>26.448.968</u>
VAREBEHOLDNINGER		
Råvarer og hjælpematerialer	4.679.807	4.894.230
Færdigvarer og halvfabrikata	3.225.806	5.519.320
Igangværende arbejder	<u>0</u>	<u>317.000</u>
	<u>7.905.613</u>	<u>10.730.550</u>
TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender fra salg	8.870.258	9.326.425
Selskabsskat	0	0
Andre tilgodehavender	124.158	919.243
Periodeafgrænsningsposter	<u>365.230</u>	<u>227.580</u>
	<u>9.359.646</u>	<u>10.473.248</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>2.817.172</u>	<u>332.017</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>20.082.432</u>	<u>21.535.816</u>
AKTIVER I ALT	<u>38.919.962</u>	<u>47.984.784</u>

Balance 31. december

<u>NOTE</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASSIVER		
8		
EGENKAPITAL		
Aktiekapital	1.590.000	1.590.000
Overkursfond	5.036.547	5.036.547
Overført overskud	<u>1.467.158</u>	<u>279.195</u>
	<u>8.093.705</u>	<u>6.905.742</u>
HENSÆTTELSER		
Udskudt skat	<u>2.153.010</u>	<u>2.746.170</u>
GÆLD		
9		
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Gæld til pengeinstitutter mv.	11.739.759	15.226.391
Leasingforpligtelser	<u>2.829.866</u>	<u>5.800.233</u>
	<u>14.569.624</u>	<u>21.026.625</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
9		
Kortfristet del af langfristet gæld	7.368.919	6.762.171
Gæld til pengeinstitutter	0	788.964
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.750.640	4.990.856
10		
Selskabsskat	129.300	225.770
Anden gæld	2.380.414	2.415.161
Periodeafgrænsningsposter	<u>474.350</u>	<u>2.123.326</u>
KORTFRISTET GÆLD	<u>14.103.623</u>	<u>17.306.247</u>
GÆLD OG HENSÆTTELSER I ALT	<u>30.826.257</u>	<u>41.079.042</u>
PASSIVER I ALT	<u>38.919.962</u>	<u>47.984.784</u>
11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12		
Eventualposter mv.		
13		
Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse

	2004	2003
Årets resultat før skat	1.712.273	146.542
Leasingydelse	-3.415.592	-3.774.900
Nettofinansieringsudgifter tilbageført	1.558.185	1.997.451
Afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>6.452.562</u>	<u>7.435.498</u>
	6.307.428	5.804.592
Ændring i tilgodehavender	1.113.601	2.656.790
Ændringer i varebeholdninger	2.824.937	-2.516.338
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	<u>-2.923.939</u>	<u>341.545</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.322.028	6.286.590
Renteindbetalinger og lignende	33.424	31.515
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.174.581</u>	<u>-1.462.370</u>
Pengestrømme fra ordinær drift	6.180.871	4.855.734
Betalt selskabsskat	<u>-1.223.350</u>	<u>-42.660</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>4.957.521</u>	<u>4.813.074</u>
Deposita reduceret	10.804	81.374
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-98.047
Køb af materielle anlægsaktiver	-193.007	-835.650
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>1.971.336</u>	<u>805.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>1.789.133</u>	<u>-47.323</u>
Driftskredit kreditinstitut forøget	-788.964	0
Betalinger til gældsbev.	-177.457	-164.312
Betalinger til kreditinstitutter	<u>-3.295.078</u>	<u>-4.506.506</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.261.499</u>	<u>-4.670.818</u>
Ændring i likvider	2.485.155	94.934
Likvider 1. januar	<u>332.017</u>	<u>237.084</u>
LIKVIDER 31. DECEMBER	<u>2.817.173</u>	<u>332.018</u>

Noter

	2004	2003
1 Personaleudgifter		
Lønninger og gager	19.361.774	20.456.449
Pensioner	2.205.872	2.223.449
Udgifter til social sikring	386.179	399.508
Personaleudgifter i øvrigt	645.510	686.169
	22.599.334	23.765.574

Under henvisning til Årsregnskabslovens § 69 stk. 3 undlades oplysning om vederlag til direktion.

Der betales ikke vederlag til bestyrelsen for bestyrelsesarbejdet.

Gennemsnitligt antal ansatte	62	70
------------------------------	----	----

Personaleudgifter er fordelt således:

Produktionsomkostninger	17.249.805	17.794.567
Distributionsomkostninger	547.044	503.572
Administrationsomkostninger	4.802.485	5.467.435
	22.599.334	23.765.574

2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Ombygning lejede lokaler	97.500	97.500
Goodwill	685.296	685.296
Tekniske anlæg og driftsmateriel ejede	3.620.541	3.837.448
Tekniske anlæg og driftsmateriel leasede	2.826.702	2.884.866
Avance ved salg af tekniske anlæg	-777.477	-69.612
	6.452.562	7.435.498

Afskrivninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	6.076.543	7.092.075
Distrlbutionsomkostninger	44.127	44.127
Administrationsomkostninger	331.892	299.296
	6.452.562	7.435.498

Noter

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
3 Finansielle indtægter		
Bankrenter	26.114	1.160
Kontanrabatter	0	3.425
Øvrige renteindtægter	<u>7.310</u>	<u>26.930</u>
	<u><u>33.424</u></u>	<u><u>31.515</u></u>
4 Finansielle udgifter		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.121.412	1.427.024
Amortiseringsomkostninger	15.271	11.285
Rentedel af leasingdelser	407.618	566.595
Afgivne kasserabatter	36.562	24.061
Rentetillæg selskabsskat	<u>10.745</u>	<u>0</u>
	<u><u>1.591.609</u></u>	<u><u>2.028.965</u></u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.117.470	568.350
Årets regulering af udskudt skat	<u>-593.160</u>	<u>-513.120</u>
Skat af årets resultat i alt	<u><u>524.310</u></u>	<u><u>55.230</u></u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
	<u>Ombygning i lejede lokaler</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar	610.116	6.852.917
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u><u>610.116</u></u>	<u><u>6.852.917</u></u>
Afskrivninger 1. januar	-219.559	-1.644.588
Årets afskrivninger	<u>-97.500</u>	<u>-685.296</u>
Afskrivninger 31. december	<u><u>-317.059</u></u>	<u><u>-2.329.884</u></u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2004	<u><u>293.056</u></u>	<u><u>4.523.033</u></u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar	32.388.874	2.386.550
Tilgang	757.699	99.077
Afgang	<u>-2.529.229</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>30.617.343</u>	<u>2.485.627</u>
Afskrivninger 1. januar	-13.594.761	-887.290
Årets afskrivninger	-5.978.750	-376.018
Årets afskrivninger på afhændede afskrivninger		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>1.209.383</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-18.364.128</u>	<u>-1.263.308</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2004	<u><u>12.253.216</u></u>	<u><u>1.222.319</u></u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>6.207.111</u>	<u>908.568</u>

8 Egenkapital

	Saldo pr. 1/1 2004	Forslag til årets resultat- fordeling	Saldo pr. 31/12 2004
Selskabskapital	1.590.000		1.590.000
Overkursfond	5.036.547		5.036.547
Overført overskud	<u>279.195</u>	<u>1.187.963</u>	<u>1.467.158</u>
	<u><u>6.905.742</u></u>	<u><u>1.187.963</u></u>	<u><u>8.093.705</u></u>

9 Langfristet gæld

	Forfalden 2005	Forfalden 2006 - ⇌	Gæld i alt
FIH lån	3.295.078	11.532.773	14.827.851
Gældsbrief	<u>191.653</u>	<u>206.985</u>	<u>398.639</u>
	3.486.731	11.739.759	15.226.490
Leasingforpligtelser	<u>3.882.188</u>	<u>2.829.866</u>	<u>6.712.054</u>
	<u><u>7.368.919</u></u>	<u><u>14.569.624</u></u>	<u><u>21.938.543</u></u>

Noter

	2004	2003
10 selskabsskat		
Selskabsskat 1. januar	-225.770	299.920
Skat af årets resultat	-1.117.470	-568.350
Betalt skat netto i regnskabsåret	<u>1.223.350</u>	<u>42.660</u>
	-119.890	-225.770
Skattetillæg mv.	<u>-9.410</u>	<u>0</u>
Selskabsskat 31. december	<u><u>-129.300</u></u>	<u><u>-225.770</u></u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til finansieringsinstitutter har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt kr. 22.000.000 med sikkerhed i produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar til en bogført værdi af kr. 6.359.855.

Den resterende del af den samlede bogførte værdi af produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, kr. 7.115.679, vedrører aktiver, der er finansieret ved finansiel leasing.

Bogført leasingforpligtelse er pr. 31. december 2004 opgjort til kr. 6.712.054.

12 Eventualposter mv.

Selskabet har udover finansielle leasingkontrakter, som er indregnet som anlægsaktiver, indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på kr. 82.000.

Den samlede restleasingydelse pr. 31. december 2004 vedrørende operationel leasing er opgjort til kr. 274.000. Herudover er indgået operatinel leasingkontrakt på driftsbygninger med en restgæld på kr. 8.463.082

13 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag

Søren Ulstrup Holding ApS

Vassingerødvej 97

Hovedaktionær

3540 Lyngø

Transaktioner

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler tilhørende Søren Ulstrup Holding ApS til en årlig leje af 900.000 svarende til markedsvilkår samt leasing af materielle aktiver til en samlet årlig betaling på kr. 50.727.