

**Stål & Plast A/S**  
**Industrivej 19**  
**5750 Ringe**  
**CVR-nr. 11760074**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.02.2017

**Dirigent**

---

Navn: Henning Braa Sørensen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	12
Balance pr. 30.09.2016	13
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	15
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Stål & Plast A/S  
Industrivej 19  
5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074  
Stiftet: 01.12.1987  
Hjemsted: Faaborg-Midtfyn  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 62621216  
Telefax: 62623611  
Hjemmeside: [www.staal-plast.dk](http://www.staal-plast.dk)  
E-mail: [mail@staal-plast.dk](mailto:mail@staal-plast.dk)

### **Bestyrelse**

Jacob Braa Sørensen  
Kurt Brusgård Poulsen  
Henning Braa Sørensen

### **Direktion**

Jacob Braa Sørensen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Stål & Plast A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 17.02.2017

### Direktion

Jacob Braa Sørensen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Jacob Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Henning Braa Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Stål & Plast A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stål & Plast A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 17.02.2017

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af plastborde til gartnerier mv.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat og selskabets finansielle stilling vurderes som værende tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminerings af interne avancer og tab.



## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år, hvilket vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, og for bygninger samt produktionsanlæg og maskiners vedkommende med tillæg af opskrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Der afskrives ikke på grunde.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages  
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige  
værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden).  
Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæs-  
sige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag  
eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodeha-  
vende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis  
det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, ind-  
regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk  
forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponerin-  
gen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne akti-  
ver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den  
regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden).  
Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæs-  
sige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag  
eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>35.508.374</b>	<b>26.338.153</b>
Personaleomkostninger	1	(5.831.151)	(4.994.397)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.283.352)</u>	<u>(6.329.990)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>25.393.871</b>	<b>15.013.766</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.867.880	3.437.321
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		488.507	1.006.359
Andre finansielle indtægter	3	418.940	4.480.734
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(509.003)</u>	<u>(1.015.168)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>31.660.195</b>	<b>22.923.012</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(5.595.179)</u>	<u>(4.494.225)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>26.065.016</u></b>	<b><u>18.428.787</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		20.000.000	16.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.262.173	443.689
Overført resultat		<u>(1.197.157)</u>	<u>1.985.098</u>
		<b><u>26.065.016</u></b>	<b><u>18.428.787</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		17.365.009	18.483.016
Produktionsanlæg og maskiner		14.171.457	17.291.813
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		99.920	86.607
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>31.636.386</b>	<b>35.861.436</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.279.197	8.505.531
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.077.776	4.589.269
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.500.000	5.000.000
Andre tilgodehavender		1.000.000	1.500.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>23.856.973</b>	<b>19.594.800</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>55.493.359</b>	<b>55.456.236</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.975.091	4.406.746
Varer under fremstilling		11.143.797	8.112.976
Fremstillede varer og handelsvarer		549.376	266.702
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.668.264</b>	<b>12.786.424</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.999.604	7.167.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.223	5.962.887
Andre tilgodehavender		56.089	62.752
Periodeafgrænsningsposter		21.601	17.603
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.111.517</b>	<b>13.211.039</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.620.551</b>	<b>7.447.344</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.400.332</b>	<b>33.444.807</b>
<b>Aktiver</b>		<b>91.893.691</b>	<b>88.901.043</b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		23.852.479	23.852.479
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.472.113	2.209.940
Overført overskud eller underskud		10.088.581	11.285.738
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	16.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>63.923.173</u></b>	<b><u>53.858.157</u></b>
Udskudt skat		2.840.017	3.388.961
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		905.786	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>3.745.803</u></b>	<b><u>3.388.961</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.651.693	10.452.524
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>9.651.693</u></b>	<b><u>10.452.524</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	779.711	777.490
Modtagne forudbetalinger fra kunder		471.341	456.659
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.756.924	1.286.588
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.709.808	0
Gæld til associerede virksomheder		2.385.210	11.589.985
Skyldig selskabsskat		6.144.123	6.015.699
Anden gæld		1.052.280	830.149
Periodeafgrænsningsposter		273.625	244.831
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>14.573.022</u></b>	<b><u>21.201.401</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>24.224.715</u></b>	<b><u>31.653.925</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>91.893.691</u></b>	<b><u>88.901.043</u></b>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		



**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskrivninger kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis- metode kr.</b>	<b>Overført over- skud eller un- derskud kr.</b>
Egenkapital primo	510.000	23.852.479	2.209.940	11.285.738
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	7.262.173	(1.197.157)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>23.852.479</b>	<b>9.472.113</b>	<b>10.088.581</b>

  

	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	16.000.000	53.858.157
Udbetalt ordinært udbytte	(16.000.000)	(16.000.000)
Årets resultat	20.000.000	26.065.016
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>20.000.000</b>	<b>63.923.173</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		25.393.871	15.013.766
Af- og nedskrivninger		4.283.352	6.329.990
Ændringer i arbejdskapital	11	(9.541.342)	6.707.840
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>20.135.881</b>	<b>28.051.596</b>
Modtagne finansielle indtægter		418.940	4.480.734
Betalte finansielle omkostninger		(509.003)	(1.015.168)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.015.699)	(2.370.591)
Andre pengestrømme		0	(3.500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.030.119</b>	<b>25.646.571</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(58.302)	(156.859)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	506.215
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(8.382.375)
Modtagne udbytter		0	4.000.000
Modtagne afdrag		3.000.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>2.941.698</b>	<b>(4.033.019)</b>
Afdrag på lån mv.		(798.610)	(600.589)
Udbetalt udbytte		(16.000.000)	(10.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(16.798.610)</b>	<b>(10.600.589)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>173.207</b>	<b>11.012.963</b>
Likvider primo		7.447.344	(3.565.619)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.620.551</b>	<b>7.447.344</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	4.840.619	4.065.241
Pensioner	681.196	563.089
Andre omkostninger til social sikring	92.880	79.381
Andre personaleomkostninger	216.456	286.686
	<u><b>5.831.151</b></u>	<u><b>4.994.397</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	1.991.821
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.283.352	4.314.809
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	23.360
	<u><b>4.283.352</b></u>	<u><b>6.329.990</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	177.654	122.148
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	125.000	200.000
Valutakursreguleringer	1	1
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	36
Øvrige finansielle indtægter	116.285	4.158.549
	<u><b>418.940</b></u>	<u><b>4.480.734</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	17.032
Renteomkostninger i øvrigt	100.033	385.276
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	360.226	540.651
Valutakursreguleringer	45.141	72.209
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	3.603	0
	<u><b>509.003</b></u>	<u><b>1.015.168</b></u>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>			
Aktuel skat	6.144.123	5.935.553	
Ændring af udskudt skat	(548.944)	(1.505.832)	
Effekt af ændrede skattesatser	0	64.504	
	<u>5.595.179</u>	<u>4.494.225</u>	
		<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>	
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		19.918.213	
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>19.918.213</u>	
Af- og nedskrivninger primo		(19.918.213)	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u>(19.918.213)</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>0</u>	
	<u>Grunde og</u> <u>bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Produktions-</u> <u>anlæg og ma-</u> <u>skiner</u> <u>kr.</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u> <u>kr.</u>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	37.866.432	35.126.656	1.835.293
Tilgange	0	0	58.302
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>37.866.432</u>	<u>35.126.656</u>	<u>1.893.595</u>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>0</u>	<u>30.000.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(19.383.416)	(47.834.843)	(1.748.686)
Årets afskrivninger	(1.118.007)	(3.120.356)	(44.989)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(20.501.423)</u>	<u>(50.955.199)</u>	<u>(1.793.675)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>17.365.009</u>	<u>14.171.457</u>	<u>99.920</u>

## Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodeha- vender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
<b>8. Finansielle anlægs- aktiver</b>				
Kostpris primo	8.882.375	1.250.006	5.000.000	1.500.000
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2.500.000)</u>	<u>(500.000)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>8.882.375</u></b>	<b><u>1.250.006</u></b>	<b><u>2.500.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>
Opskrivninger primo	(376.844)	3.339.263	0	0
Andel af årets resultat	5.867.880	488.507	0	0
Andre reguleringer	<u>905.786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>6.396.822</u></b>	<b><u>3.827.770</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>15.279.197</u></b>	<b><u>5.077.776</u></b>	<b><u>2.500.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
HEB Holding ApS	Vejen	ApS	50,0
S&P A/S	Ringø	A/S	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Fællinggaard Gartneri A/S	Ringø	ApS	25,0
Fællesholding Fyn ApS	Odense	ApS	50,0

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	<u>510</u>	1.000	<u>510.000</u>
	<b><u>510</u></b>		<b><u>510.000</u></b>

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Restgæld ef- ter 5 år kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	779.711	777.490	9.651.693	10.597.574
	<u>779.711</u>	<u>777.490</u>	<u>9.651.693</u>	<u>10.597.574</u>
			<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(4.881.840)	6.923.998
Ændring i tilgodehavender			2.099.522	(4.501.179)
Ændring i leverandørgæld mv.			(6.759.024)	4.285.021
			<u>(9.541.342)</u>	<u>6.707.840</u>

## 12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013/14 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.018.237 kr.

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder har selskabet afgivet selvskyldnerkaution over for penge-institut. Kautionen kan maksimeres til 5.900.000 kr.

## 14. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller påly-dende værdi:

Familien Poulsen Holding ApS, Ringe

Sørensen & Co. Holding ApS, Ringe