

## **Stål & Plast A/S**

Industrivej 19  
5750 Ringe  
CVR-nr. 11760074

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.01.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Jacob Brå Sørensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Stål & Plast A/S  
Industrivej 19  
5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074  
Stiftet: 01.12.1987  
Hjemsted: Faaborg-Midtfyn  
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

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 Brå Sørensen  
Kurt Brusgård Poulsen  
Henning Brå Sørensen

## Direktion

Jacob Brå 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 01.10.2016 - 30.09.2017 for Stål & Plast A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 29.01.2018

### Direktion

Jacob Brå Sørensen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Henning Brå Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stål & Plast A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

### Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens §210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere og ledelsesmedlemmer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er blevet lovliggjort på ekstraordinær generalforsamling i januar 2017 med baggrund i lovforslag L1547 af 13. december 2016.

Kolding, den 29.01.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	54.856	41.019	34.341	26.085
Driftsresultat	35.649	24.097	10.008	11.280
Resultat af finansielle poster	5.180	106	3.722	932
Årets resultat	37.771	25.029	17.873	9.870
Samlede aktiver	119.112	96.151	91.499	68.954
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.538	377	25.476	7.008
Egenkapital inkl. minoriteter	80.788	63.017	53.988	30.515
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	41	40	35	30
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalens forrentning (%)	52,5	42,8	42,3	32,3
Soliditetsgrad (%)	67,8	65,5	59,0	44,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

### Beregningsformel

### Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Stål & Plast A/S er moderselskab for Stål & Plast-koncernen, som omfatter selskaberne:

- Stål & Plast A/S
- S&P A/S
- HEB Holding ApS
- Nordic Agro & Industri Kemi ApS
- Nordic Stald Kemi ApS
- Nordic Total Byg ApS

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat 37.770.507 kr., og pr. 30. september 2017 udgør egenkapitalen 80.787.893 kr. inkl. minoritetsinteresser. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Koncernens salg og markedsføring foregår under brandet Staal Plast.

## Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

## Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

## Miljømæssige forhold

Stål & Plast A/S arbejder miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens driftsaktiviteter.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>54.855.942</b>	<b>41.018.531</b>
Personaleomkostninger	1	(14.630.917)	(12.371.249)
Af- og nedskrivninger	2	(4.575.927)	(4.550.342)
<b>Driftsresultat</b>		<b>35.649.098</b>	<b>24.096.940</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.344.880	488.507
Andre finansielle indtægter	3	391.485	318.514
Andre finansielle omkostninger	4	(556.715)	(700.881)
<b>Resultat før skat</b>		<b>40.828.748</b>	<b>24.203.080</b>
Skat af årets resultat	5	(3.058.241)	825.824
<b>Årets resultat</b>	6	<b>37.770.507</b>	<b>25.028.904</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		25.664.066	26.921.835
Produktionsanlæg og maskiner		15.461.857	14.171.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		165.875	236.205
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>41.291.798</b>	<b>41.329.497</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.589.323	5.077.776
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.500.000
Andre tilgodehavender		750.000	1.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>10.339.323</b>	<b>8.577.776</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.631.121</b>	<b>49.907.273</b>
Råvarer og hjælpematerialer		8.364.538	8.978.768
Varer under fremstilling		8.848.341	11.143.797
Fremstillede varer og handelsvarer		1.286.559	549.376
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.499.438</b>	<b>20.671.941</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.149.711	14.176.454
Igangværende arbejder for fremmed regning		160.000	60.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.914.269	0
Udskudt skat	11	1.626.940	2.113.505
Andre tilgodehavender		142.457	56.089
Periodeafgrænsningsposter	12	221.528	417.466
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.214.905</b>	<b>16.823.514</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>17.766.077</b>	<b>8.748.702</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>67.480.420</b>	<b>46.244.157</b>
<b>Aktiver</b>		<b>119.111.541</b>	<b>96.151.430</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		9.334.051	23.852.479
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.420.171	3.075.291
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		13.914.270	0
Overført overskud eller underskud		25.400.972	16.485.403
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	20.000.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>81.579.464</b>	<b>63.923.173</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>(791.571)</b>	<b>(905.787)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>80.787.893</b>	<b>63.017.386</b>
Andre hensatte forpligtelser	13	270.000	270.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>270.000</b>	<b>270.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		12.092.366	13.009.652
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.923
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>12.092.366</b>	<b>13.012.575</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	895.623	899.446
Bankgæld		5.428.023	5.944.985
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.614.611	471.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.878.195	4.947.805
Gæld til associerede virksomheder		4.635.930	2.789.616
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		107.349	0
Skyldig selskabsskat		1.995.001	1.626.299
Anden gæld		3.072.717	2.898.352
Periodeafgrænsningsposter		333.833	273.625
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.961.282</b>	<b>19.851.469</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>38.053.648</b>	<b>32.864.044</b>
<b>Passiver</b>		<b>119.111.541</b>	<b>96.151.430</b>
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.
Egenkapital primo	510.000	23.852.479	3.075.291	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(14.518.428)	0	0
Overført til reserver	0	0	0	13.914.270
Årets resultat	0	0	4.344.880	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>9.334.051</b>	<b>7.420.171</b>	<b>13.914.270</b>
	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	16.485.403	20.000.000	(905.787)	63.017.386
Udbetalt ordinært udbytte	0	(20.000.000)	0	(20.000.000)
Opløsning af opskrivninger	14.518.428	0	0	0
Overført til reserver	(13.914.270)	0	0	0
Årets resultat	8.311.411	25.000.000	114.216	37.770.507
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>25.400.972</b>	<b>25.000.000</b>	<b>(791.571)</b>	<b>80.787.893</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		35.649.098	24.096.940
Af- og nedskrivninger		4.575.927	4.550.342
Andre hensatte forpligtelser		0	270.000
Ændringer i arbejdskapital	15	(6.443.557)	(16.470.725)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>33.781.468</b>	<b>12.446.557</b>
Modtagne finansielle indtægter		391.485	318.514
Betalte finansielle omkostninger		(556.715)	(700.881)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.202.974)	27.421
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>31.413.264</b>	<b>12.091.611</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.538.228)	(376.780)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	40.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(166.667)	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.000.000	0
Udlån		2.750.000	3.000.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(954.895)</b>	<b>2.663.220</b>
Afdrag på lån mv.		(924.032)	(915.378)
Udbetalt udbytte		(20.000.000)	(16.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(20.924.032)</b>	<b>(16.915.378)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>9.534.337</b>	<b>(2.160.547)</b>
Likvider primo		2.803.717	4.964.264
<b>Likvider ultimo</b>		<b>12.338.054</b>	<b>2.803.717</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.766.077	8.748.702
Kortfristet gæld til banker		(5.428.023)	(5.944.985)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>12.338.054</b>	<b>2.803.717</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	12.727.594	10.804.147
Pensioner	1.059.777	905.751
Andre omkostninger til social sikring	381.577	309.750
Andre personaleomkostninger	461.969	351.601
	<b>14.630.917</b>	<b>12.371.249</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>41</b>	<b>40</b>
Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.		
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.575.927	4.589.300
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(38.958)
	<b>4.575.927</b>	<b>4.550.342</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	280.184	125.000
Renteindtægter i øvrigt	36.311	71.133
Valutakursreguleringer	16	19
Øvrige finansielle indtægter	74.974	122.362
	<b>391.485</b>	<b>318.514</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	72.361	360.226
Renteomkostninger i øvrigt	308.660	287.445
Valutakursreguleringer	172.521	47.320
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	879	3.603
Øvrige finansielle omkostninger	2.294	2.287
	<b>556.715</b>	<b>700.881</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.574.824	1.626.299
Ændring af udskudt skat	486.565	(2.062.708)
Regulering vedrørende tidligere år	(3.148)	(385.731)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(3.684)
	<b>3.058.241</b>	<b>(825.824)</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	20.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.344.880	488.507
Overført resultat	8.311.411	5.576.509
Minoritetsinteressers andel af resultatet	114.216	(1.036.112)
	<b>37.770.507</b>	<b>25.028.904</b>
		<b>Goodwill</b>
		<b>kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		25.897.213
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>25.897.213</b>
Af- og nedskrivninger primo		(25.897.213)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(25.897.213)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>



## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	48.020.093	35.126.656	2.404.561
Tilgange	0	4.504.915	33.313
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>48.020.093</b>	<b>39.631.571</b>	<b>2.437.874</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(21.098.258)	(50.955.199)	(2.168.356)
Årets afskrivninger	(1.257.769)	(3.214.515)	(103.643)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(22.356.027)</b>	<b>(54.169.714)</b>	<b>(2.271.999)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.664.066</b>	<b>15.461.857</b>	<b>165.875</b>
	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Tilgodehavender hos associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgodehavender kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	1.250.006	2.500.000	1.000.000
Tilgange	166.667	0	0
Afgange	0	(2.500.000)	(250.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.416.673</b>	<b>0</b>	<b>750.000</b>
Opskrivninger primo	3.827.770	0	0
Andel af årets resultat	5.344.880	0	0
Udbytte	(1.000.000)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.172.650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.589.323</b>	<b>0</b>	<b>750.000</b>
		<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
<b>10. Associerede virksomheder</b>			
Fællinggaard Gartneri A/S		Ringe	25,0
Fællesholding Fyn ApS		Odense	50,0

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(2.437.884)	(2.823.825)
Tilgodehavender	(38.000)	(37.618)
Fremførbare skattemæssige underskud	4.102.824	4.974.948
	<b>1.626.940</b>	<b>2.113.505</b>

### Bevægelser i året

Primo	2.113.505
Indregnet i resultatopgørelsen	(486.565)
<b>Ultimo</b>	<b>1.626.940</b>

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

### 13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	895.623	893.446	12.092.366	8.877.555
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	6.000	0	0
	<b>895.623</b>	<b>899.446</b>	<b>12.092.366</b>	<b>8.877.555</b>

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.172.503	(4.832.231)
Ændring i tilgodehavender	(14.877.956)	(5.208.091)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.261.896	(6.430.403)
	<b>(6.443.557)</b>	<b>(16.470.725)</b>

## Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>266.957</b>	<b>0</b>

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 25.664 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut. Kautionen kan maksimeres til 6.000 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet virksomhedspant på nom. 5.300 t.kr. i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel, drivmidler og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 9.492 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
<b>18. Dattervirksomheder</b>					
S&P A/S	Ringe	A/S	100,0	20.621.814	5.342.617
HEB Holding ApS	Vejen	ApS	50,0	(1.583.141)	228.433
Nordic Agro & Industri Kemi ApS	Vejen	ApS	50,0	509.608	62.044
Nordic Stald kemi ApS	Vejen	ApS	50,0	(1.082.116)	(101.436)
Nordic Total Byg ApS	vejen	ApS	50,0	492.922	185.431

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>46.434.373</b>	<b>35.508.373</b>
Personaleomkostninger	1	(7.568.598)	(5.831.151)
Af- og nedskrivninger	2	(4.373.394)	(4.283.352)
<b>Driftsresultat</b>		<b>34.492.381</b>	<b>25.393.870</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.456.833	5.867.880
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.344.880	488.507
Andre finansielle indtægter	3	358.188	418.940
Andre finansielle omkostninger	4	(386.062)	(509.002)
<b>Resultat før skat</b>		<b>45.266.220</b>	<b>31.660.195</b>
Skat af årets resultat	5	(7.609.929)	(5.595.179)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>37.656.291</b>	<b>26.065.016</b>

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		16.247.002	17.365.009
Produktionsanlæg og maskiner		15.461.857	14.171.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		92.361	99.920
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>31.801.220</b>	<b>31.636.386</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.621.814	15.279.197
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.589.323	5.077.776
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.500.000
Andre tilgodehavender		750.000	1.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>30.961.137</b>	<b>23.856.973</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>62.762.357</b>	<b>55.493.359</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.694.538	5.975.091
Varer under fremstilling		8.848.341	11.143.797
Fremstillede varer og handelsvarer		1.286.559	549.376
<b>Varebeholdninger</b>		<b>15.829.438</b>	<b>17.668.264</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.988.478	10.999.604
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.385	34.223
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.914.269	0
Andre tilgodehavender		123.297	56.089
Periodeafgrænsningsposter	10	60.040	21.601
<b>Tilgodehavender</b>		<b>26.126.469</b>	<b>11.111.517</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>16.637.078</b>	<b>7.620.551</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>58.592.985</b>	<b>36.400.332</b>
<b>Aktiver</b>		<b>121.355.342</b>	<b>91.893.691</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Virksomhedskapital	11	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		9.334.051	23.852.479
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.159.610	9.472.113
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		13.914.270	0
Overført overskud eller underskud		13.661.533	10.088.581
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	20.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>81.579.464</b>	<b>63.923.173</b>
Udskudt skat	12	2.464.783	2.840.017
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	13	791.570	905.786
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.256.353</b>	<b>3.745.803</b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.845.848	9.651.693
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>8.845.848</b>	<b>9.651.693</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	781.888	779.711
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.614.611	471.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.212.882	1.756.924
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.282.363	1.709.808
Gæld til associerede virksomheder		4.206.655	2.385.210
Skyldig selskabsskat		7.405.340	6.144.123
Anden gæld		836.105	1.052.280
Periodeafgrænsningsposter	15	333.833	273.625
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.673.677</b>	<b>14.573.022</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>36.519.525</b>	<b>24.224.715</b>
<b>Passiver</b>		<b>121.355.342</b>	<b>91.893.691</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.
Egenkapital primo	510.000	23.852.479	9.472.113	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(14.518.428)	0	0
Overført til reserver	0	0	0	13.914.270
Årets resultat	0	0	9.687.497	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>9.334.051</b>	<b>19.159.610</b>	<b>13.914.270</b>
		Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		10.088.581	20.000.000	63.923.173
Udbetalt ordinært udbytte		0	(20.000.000)	(20.000.000)
Opløsning af opskrivninger		14.518.428	0	0
Overført til reserver		(13.914.270)	0	0
Årets resultat		2.968.794	25.000.000	37.656.291
<b>Egenkapital ultimo</b>		<b>13.661.533</b>	<b>25.000.000</b>	<b>81.579.464</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	6.441.962	4.840.619
Pensioner	763.394	681.196
Andre omkostninger til social sikring	111.785	92.880
Andre personaleomkostninger	251.457	216.456
	<b>7.568.598</b>	<b>5.831.151</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>13</b>	<b>11</b>
Det er undladt at specificere ledelsens vederlagt, jf. ÅRL §98b, stk. 3.		
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.373.394	4.283.352
	<b>4.373.394</b>	<b>4.283.352</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.015	177.654
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	280.184	125.000
Valutakursreguleringer	15	1
Øvrige finansielle indtægter	74.974	116.285
	<b>358.188</b>	<b>418.940</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	51.583	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	72.361	360.226
Renteomkostninger i øvrigt	93.077	100.032
Valutakursreguleringer	168.162	45.141
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	879	3.603
	<b>386.062</b>	<b>509.002</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	7.985.163	6.144.123
Ændring af udskudt skat	(375.234)	(548.944)
	<b>7.609.929</b>	<b>5.595.179</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	20.000.000	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.687.497	7.262.173	
Overført resultat	2.968.794	(1.197.157)	
	<b>37.656.291</b>	<b>26.065.016</b>	
		<b>Goodwill</b>	
		<b>kr.</b>	
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		19.918.213	
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>19.918.213</b>	
Af- og nedskrivninger primo		(19.918.213)	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(19.918.213)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>	
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	
		<b>kr.</b>	
Kostpris primo	37.866.432	35.126.656	1.893.595
Tilgange	0	4.504.915	33.313
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.866.432</b>	<b>39.631.571</b>	<b>1.926.908</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(20.501.423)	(50.955.199)	(1.793.675)
Årets afskrivninger	(1.118.007)	(3.214.515)	(40.872)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(21.619.430)</b>	<b>(54.169.714)</b>	<b>(1.834.547)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.247.002</b>	<b>15.461.857</b>	<b>92.361</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	8.882.375	1.250.006	2.500.000	1.000.000
Tilgange	0	166.667	0	0
Afgange	0	0	(2.500.000)	(250.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.882.375</b>	<b>1.416.673</b>	<b>0</b>	<b>750.000</b>
Opskrivninger primo	6.396.822	3.827.770	0	0
Andel af årets resultat	5.456.833	5.344.880	0	0
Udbytte	0	(1.000.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(114.216)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>11.739.439</b>	<b>8.172.650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.621.814</b>	<b>9.589.323</b>	<b>0</b>	<b>750.000</b>

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

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
<b>11. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	510	1000	510.000
	<b>510</b>		<b>510.000</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>12. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	2.464.783	2.840.017
	<b>2.464.783</b>	<b>2.840.017</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.840.017	
Indregnet i resultatopgørelsen	(375.234)	
<b>Ultimo</b>	<b>2.464.783</b>	

### 13. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter negative kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvor der er stillet sikkerheder og andre pantsætninger.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	781.888	779.711	8.845.848	5.864.555
	<b>781.888</b>	<b>779.711</b>	<b>8.845.848</b>	<b>5.864.555</b>

### 15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter transaktioner vedrørende kommende regnskabsår .

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>266.957</b>	<b>0</b>

### 17. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Modervirksomhedens noter

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.247 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder har selskabet afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut. Kautionen kan maksimeres til 6.000 t.kr.

### 19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Familien Poulsen Holding ApS (Ringe) og Sørensen & Co. Holding ApS (ringe) ejer hver 50% aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver
- Reserve for opskrivninger

Der foretages frem over en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Dette har virkning som en ændring af regnskabsmæssige skøn og har ingen effekt på egenkapitalen.

Som følge af anvendelse af ændringer til årsregnskabsloven har selskabet i 2016/17 ændret regnskabspraksis vedrørende reserve for opskrivninger af anlægsaktiver. Reserve for opskrivning af anlægsaktiver reduceres med de løbende afskrivninger efter skat. Tidligere blev reserven alene reduceret ved afhændelse af opskrevne aktiver. Den samlede indvirkning af praksisændringen udgør en forøgelse af de frie reserver under egenkapitalen på 14.518 t.kr. og en reducere af de bundne reserver under egenkapitalen med et tilsvarende beløb. Årets resultat og balancesum er ikke påvirket af ændringen i regnskabspraksis.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

### 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte

## Anvendt regnskabspraksis

ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### 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.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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

#### 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

## Anvendt regnskabspraksis

### **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, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### **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.

### **Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### **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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering 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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### 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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### 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.

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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 – 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 – 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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 i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet 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. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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 salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

### 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.

### 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.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

### 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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Tilgodehavende og skyldig 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.

### 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 virksomhedskapital og omkostninger 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.