

Stål & Plast A/S

Industrivej 19
5750 Ringe
CVR-nr. 11760074

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.02.2019

Dirigent

Navn: Jacob Brå Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	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: 01.10.2017 - 30.09.2018

Telefon: 62621216
Hjemmeside: www.staal-plast.dk
E-mail: mail@staal-plast.dk

Bestyrelse

Henning Braa Sørensen
Kurt Brusgård Poulsen
Jacob 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 01.10.2017 - 30.09.2018 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 08.02.2019

Direktion

Jacob Brå Sørensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Jacob 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 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

Kolding, den 08.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	72.294	54.856	41.019	34.341	26.085
Driftsresultat	48.882	35.649	24.097	10.008	11.280
Resultat af finansielle poster	5.353	5.180	106	3.722	932
Årets resultat	49.537	37.771	25.029	17.873	9.870
Årets resultat ekskl. minoriteter	49.321	37.656	26.065	18.429	9.684
Samlede aktiver	173.571	119.112	96.151	91.499	68.954
Investeringer i materielle anlægsaktiver	56.769	4.538	377	25.476	7.008
Egenkapital	105.378	80.788	63.017	53.988	30.515
Egenkapital ekskl. minoriteter	105.953	81.579	63.923	53.858	29.829
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	46	41	40	35	30
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	52,6	51,8	44,3	44,0	32,5
Soliditetsgrad (%)	61,0	68,5	66,5	58,9	43,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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
- Staal & Plast USA Inc.
- HEB Holding ApS
- Nordic Agro & Industri Kemi ApS
- Nordic Stald Kemi ApS
- Nordic Total Byg ApS

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 49.537.126 kr., og pr. 30. september 2018 udgør egenkapitalen 105.377.979 kr. inkl. minoritetsinteresser. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Koncernens salg og markedsføring foregår under brandet "Staal & Plast".

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2018/19 en fortsat fremgang i koncernens driftsaktiviteter med en positiv resultatmæssig udvikling.

Koncernen forventer endvidere en fortsat høj kapacitetsudnyttelse med fokus på en mere effektiv og rationel produktion.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici, som har indflydelse på koncernens driftsaktiviteter.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens driftsaktiviteter, hvilket bl.a. sker gennem miljøvenlige anlægsinvesteringer mv.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		72.293.762	54.855.942
Personaleomkostninger	1	(19.030.848)	(14.630.917)
Af- og nedskrivninger	2	(4.381.165)	(4.575.927)
Driftsresultat		48.881.749	35.649.098
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.543.327	5.344.880
Andre finansielle indtægter	3	808.035	391.485
Andre finansielle omkostninger	4	(997.872)	(556.715)
Resultat før skat		54.235.239	40.828.748
Skat af årets resultat	5	(4.698.113)	(3.058.241)
Årets resultat	6	49.537.126	37.770.507

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		38.430.933	25.664.066
Produktionsanlæg og maskiner		54.415.792	15.461.857
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		263.154	165.875
Indretning af lejede lokaler		554.783	0
Materielle anlægsaktiver	7	93.664.662	41.291.798
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.132.650	9.589.323
Deposita		46.163	0
Andre tilgodehavender		0	750.000
Finansielle anlægsaktiver	8	12.178.813	10.339.323
Anlægsaktiver		105.843.475	51.631.121
Råvarer og hjælpematerialer		11.305.563	8.364.538
Varer under fremstilling		13.027.459	8.848.341
Fremstillede varer og handelsvarer		1.668.451	1.286.559
Varebeholdninger		26.001.473	18.499.438
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.342.922	15.149.711
Igangværende arbejder for fremmed regning		183.600	160.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17.383.488	13.914.269
Udskudt skat	10	745.161	1.626.940
Andre tilgodehavender		4.966.080	142.457
Tilgodehavende selskabsskat		139.325	0
Periodeafgrænsningsposter	11	298.699	221.528
Tilgodehavender		39.059.275	31.214.905
Likvide beholdninger		2.666.747	17.766.077
Omsætningsaktiver		67.727.495	67.480.420
Aktiver		173.570.970	119.111.541

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		6.995.622	9.334.051
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.963.498	7.420.171
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		17.383.488	13.914.270
Overført overskud eller underskud		46.100.590	25.400.972
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	25.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		105.953.198	81.579.464
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(575.219)	(791.571)
Egenkapital		105.377.979	80.787.893
Andre hensatte forpligtelser	12	0	270.000
Hensatte forpligtelser		0	270.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.287.084	12.092.366
Langfristede gældsforpligtelser	13	11.287.084	12.092.366
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	786.553	895.623
Bankgæld		22.409.403	5.428.023
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.762.295	1.614.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.953.970	7.878.195
Gæld til associerede virksomheder		14.679.192	4.635.930
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		57.565	107.349
Skyldig selskabsskat		3.399.355	1.995.001
Anden gæld		3.857.574	3.072.717
Periodeafgrænsningsposter		0	333.833
Kortfristede gældsforpligtelser		56.905.907	25.961.282
Gældsforpligtelser		68.192.991	38.053.648
Passiver		173.570.970	119.111.541
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.
Egenkapital primo	510.000	9.334.051	7.420.171	13.914.270
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(2.338.429)	0	0
Overført til reserver	0	0	0	3.469.218
Årets resultat	0	0	2.543.327	0
Egenkapital ultimo	510.000	6.995.622	9.963.498	17.383.488
	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	25.400.972	25.000.000	(791.571)	80.787.893
Udbetalt ordinært udbytte	0	(25.000.000)	0	(25.000.000)
Valutakursreguleringer	52.960	0	0	52.960
Opløsning af opskrivninger	2.338.429	0	0	0
Overført til reserver	(3.469.218)	0	0	0
Årets resultat	21.777.447	25.000.000	216.352	49.537.126
Egenkapital ultimo	46.100.590	25.000.000	(575.219)	105.377.979

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		48.881.749	35.649.098
Af- og nedskrivninger		4.381.165	4.575.927
Andre hensatte forpligtelser		(270.000)	0
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.420.897)	(6.443.557)
Pengestrømme vedrørende primær drift		49.572.017	33.781.468
Modtagne finansielle indtægter		808.035	391.485
Betalte finansielle omkostninger		(997.872)	(556.715)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.551.306)	(2.202.974)
Pengestrømme vedrørende drift		46.830.874	31.413.264
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(56.769.029)	(4.538.228)
Salg af materielle anlægsaktiver		15.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(46.163)	(166.667)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		3.000.000	1.000.000
Udlån		750.000	2.750.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(53.050.192)	(954.895)
Afdrag på lån mv.		(914.352)	(924.032)
Udbetalt udbytte		(25.000.000)	(20.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(25.914.352)	(20.924.032)
Ændring i likvider		(32.133.670)	9.534.337
Likvider primo		12.338.054	2.803.717
Valutakursreguleringer af likvider		52.960	0
Likvider ultimo		(19.742.656)	12.338.054
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.666.747	17.766.077
Kortfristet gæld til banker		(22.409.403)	(5.428.023)
Likvider ultimo		(19.742.656)	12.338.054

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.728.314	12.727.594
Pensioner	1.307.480	1.059.777
Andre omkostninger til social sikring	346.266	381.577
Andre personaleomkostninger	648.788	461.969
	19.030.848	14.630.917
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	41
Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.		
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.396.165	4.575.927
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(15.000)	0
	4.381.165	4.575.927
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	681.954	280.184
Renteindtægter i øvrigt	98.992	36.311
Valutakursreguleringer	51	16
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	426	0
Øvrige finansielle indtægter	26.612	74.974
	808.035	391.485
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	520.836	72.361
Renteomkostninger i øvrigt	360.346	308.660
Valutakursreguleringer	108.396	172.521
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	879
Øvrige finansielle omkostninger	8.294	2.294
	997.872	556.715

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.816.355	2.574.824
Ændring af udskudt skat	881.779	486.565
Regulering vedrørende tidligere år	(21)	(3.148)
	4.698.113	3.058.241

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	25.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.543.327	4.344.880
Overført resultat	21.777.447	8.311.411
Minoritetsinteressers andel af resultatet	216.352	114.216
	49.537.126	37.770.507

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	48.020.093	39.631.571	2.437.874	0
Tilgange	14.024.635	41.997.120	192.491	554.783
Afgange	0	0	(85.238)	0
Kostpris ultimo	62.044.728	81.628.691	2.545.127	554.783
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0
Opskrivninger ultimo	0	30.000.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(22.356.027)	(54.169.714)	(2.271.999)	0
Årets afskrivninger	(1.257.768)	(3.043.185)	(95.212)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	85.238	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.613.795)	(57.212.899)	(2.281.973)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.430.933	54.415.792	263.154	554.783
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	-	46.411.762	-	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.416.673	0	750.000
Tilgange	0	46.163	0
Afgange	0	0	(750.000)
Kostpris ultimo	1.416.673	46.163	0
Opskrivninger primo	8.172.650	0	0
Andel af årets resultat	5.543.327	0	0
Udbytte	(3.000.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	10.715.977	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.132.650	46.163	0
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
Fællinggaard Gartneri A/S		Ringe	25,0
DanDutch ApS		Ringe	33,3
Fællesholding Fyn ApS		Odense	50,0
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
10. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		(2.021.763)	(2.437.884)
Tilgodehavender		(33.000)	(38.000)
Fremførbare skattemæssige underskud		2.799.924	4.102.824
		745.161	1.626.940
Bevægelser i året			
Primo		1.626.940	
Indregnet i resultatopgørelsen		(881.779)	
Ultimo		745.161	

Koncernens noter

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	786.553	895.623	11.287.084	7.114.546
	786.553	895.623	11.287.084	7.114.546
			2017/18 kr.	2016/17 kr.
14. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(7.502.035)	2.172.503
Ændring i tilgodehavender			(8.586.824)	(14.877.956)
Ændring i leverandørgæld mv.			12.667.962	6.261.896
			(3.420.897)	(6.443.557)
			2017/18 kr.	2016/17 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			265.000	711.957

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.000.000 kr. i koncernens ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 38.430.933 kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut. Kautionen kan maksimeres til 12.500.000 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet virksomhedspant i form af skadesløsbreve på nom. 5.300.000 kr. i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel, drivmidler og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 6.796.182 kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
18. Dattervirksomheder					
S&P A/S	Ringe	A/S	100,0	29.122.235	8.500.421
Staal & Plast USA Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,0	368.719	(903.707)
HEB Holding ApS	Vejen	ApS	50,0	(1.150.437)	432.704
Nordic Agro & Industri Kemi ApS	Vejen	ApS	50,0	547.206	37.597
Nordic Stald Kemi ApS	Vejen	ApS	50,0	(732.159)	349.957
Nordic Total Byg ApS	Bejen	ApS	50,0	547.923	55.002

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		61.189.220	46.207.343
Personaleomkostninger	1	(11.043.031)	(7.341.568)
Af- og nedskrivninger	2	(4.190.643)	(4.373.394)
Driftsresultat		45.955.546	34.492.381
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.813.066	5.456.833
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.543.327	5.344.880
Andre finansielle indtægter	3	922.619	358.188
Andre finansielle omkostninger	4	(749.343)	(386.062)
Resultat før skat		59.485.215	45.266.220
Skat af årets resultat	5	(10.164.441)	(7.609.929)
Årets resultat	6	49.320.774	37.656.291

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		15.128.995	16.247.002
Produktionsanlæg og maskiner		23.796.700	15.461.857
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		62.910	92.361
Materielle anlægsaktiver	7	38.988.605	31.801.220
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.490.954	20.621.814
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.132.650	9.589.323
Andre tilgodehavender		0	750.000
Finansielle anlægsaktiver	8	41.623.604	30.961.137
Anlægsaktiver		80.612.209	62.762.357
Råvarer og hjælpematerialer		7.505.563	5.694.538
Varer under fremstilling		13.027.459	8.848.341
Fremstillede varer og handelsvarer		1.668.451	1.286.559
Varebeholdninger		22.201.473	15.829.438
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.650.607	11.988.478
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.432.491	40.385
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17.383.488	13.914.269
Andre tilgodehavender		3.389.348	123.299
Tilgodehavende selskabsskat		139.325	0
Periodeafgrænsningsposter	9	50.220	60.040
Tilgodehavender		57.045.479	26.126.471
Likvide beholdninger		1.584.486	16.637.078
Omsætningsaktiver		80.831.438	58.592.987
Aktiver		161.443.647	121.355.344

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Virksomhedskapital	10	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		6.995.622	9.334.051
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		29.352.610	19.159.610
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		17.383.488	13.914.270
Overført overskud eller underskud		26.711.478	13.661.534
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	25.000.000
Egenkapital		105.953.198	81.579.465
Udskudt skat	11	2.010.348	2.464.783
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	575.218	791.570
Hensatte forpligtelser		2.585.566	3.256.353
Gæld til realkreditinstitutter		8.065.421	8.845.848
Langfristede gældsforpligtelser	13	8.065.421	8.845.848
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	786.553	781.888
Bankgæld		10.734.602	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.762.295	1.614.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.172.751	6.212.882
Gæld til tilknyttede virksomheder		357.873	6.282.363
Gæld til associerede virksomheder		14.275.287	4.206.656
Skyldig selskabsskat		10.201.876	7.405.340
Anden gæld		1.548.225	1.169.938
Kortfristede gældsforpligtelser		44.839.462	27.673.678
Gældsforpligtelser		52.904.883	36.519.526
Passiver		161.443.647	121.355.344
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.
Egenkapital primo	510.000	9.334.051	19.159.610	13.914.270
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(2.338.429)	0	0
Overført til reserver	0	0	0	3.469.218
Årets resultat	0	0	10.193.000	0
Egenkapital ultimo	510.000	6.995.622	29.352.610	17.383.488

	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	13.661.534	25.000.000	81.579.465
Udbetalt ordinært udbytte	0	(25.000.000)	(25.000.000)
Valutakursreguleringer	52.959	0	52.959
Opløsning af opskrivninger	2.338.429	0	0
Overført til reserver	(3.469.218)	0	0
Årets resultat	14.127.774	25.000.000	49.320.774
Egenkapital ultimo	26.711.478	25.000.000	105.953.198

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.562.609	6.214.932
Pensioner	951.230	763.394
Andre omkostninger til social sikring	133.782	111.785
Andre personaleomkostninger	395.410	251.457
	11.043.031	7.341.568
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	13
Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.		
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.190.643	4.373.394
	4.190.643	4.373.394
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	239.105	3.015
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	681.954	280.184
Valutakursreguleringer	44	15
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	426	0
Øvrige finansielle indtægter	1.090	74.974
	922.619	358.188
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	51.583
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	520.836	72.361
Renteomkostninger i øvrigt	126.042	93.077
Valutakursreguleringer	102.465	168.162
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	879
	749.343	386.062

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.618.876	7.985.163
Ændring af udskudt skat	(454.435)	(375.234)
	10.164.441	7.609.929

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	25.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.193.000	9.687.497
Overført resultat	14.127.774	2.968.794
	49.320.774	37.656.291

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	37.866.432	39.631.571	1.926.908
Tilgange	0	11.378.028	0
Kostpris ultimo	37.866.432	51.009.599	1.926.908
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
Opskrivninger ultimo	0	30.000.000	0
Af- og nedskrivninger primo	(21.619.430)	(54.169.714)	(1.834.547)
Årets afskrivninger	(1.118.007)	(3.043.185)	(29.451)
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.737.437)	(57.212.899)	(1.863.998)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.128.995	23.796.700	62.910
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	-	15.792.670	-

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.882.375	1.416.673	750.000
Tilgange	1.219.467	0	0
Afgange	0	0	(750.000)
Kostpris ultimo	10.101.842	1.416.673	0
Opskrivninger primo	11.739.439	8.172.650	0
Valutakursreguleringer	52.959	0	0
Andel af årets resultat	7.813.066	5.543.327	0
Udbytte	0	(3.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(216.352)	0	0
Opskrivninger ultimo	19.389.112	10.715.977	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.490.954	12.132.650	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Fællinggaard Gartneri A/S	Ringe	A/S	25,0
DanDutch ApS	Ringe	ApS	33,3
Fællesholding Fyn ApS	Odense	ApS	50,0

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	510	1000	510.000
	510		510.000

Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.010.348	2.464.783
	<u>2.010.348</u>	<u>2.464.783</u>

Bevægelser i året

Primo	2.464.783
Indregnet i resultatopgørelsen	(454.435)
Ultimo	<u>2.010.348</u>

12. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	786.553	781.888	8.065.421	5.076.079
	<u>786.553</u>	<u>781.888</u>	<u>8.065.421</u>	<u>5.076.079</u>

	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>0</u>	<u>266.957</u>

15. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.128.995 kr.

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder har selskabet afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut. Kautionen kan maksimeres til 12.500.000 kr.

Modervirksomhedens noter

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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).

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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 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
Indretning af lejede lokaler	5 – 10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehavender 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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 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.

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 har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.