



Stål & Plast A/S

Industrivej 19
5750 Ringe
CVR-nr. 11760074

Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.12.2022

Jacob Brå Sørensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	10
Koncernens balance pr. 30.09.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stål & Plast A/S

Industrivej 19

5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074

Stiftelsesdato: 01.12.1987

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

Telefonnummer: 62621216

Hjemmeside: www.staal-plast.dk

E-mail: mail@staal-plast.dk

Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen, formand

Lars Wildenschild

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Direktion

Lars Wildenschild, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 02.12.2022

Direktion

Lars Wildenschild

direktør

Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen

formand

Lars Wildenschild

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

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 01.10.2021 - 30.09.2022, 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 02.12.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	64.809	93.439	65.545	58.402	72.294
Driftsresultat	39.673	66.288	39.937	31.257	48.882
Resultat af finansielle poster	6.852	1.127	(3.015)	1.411	(190)
Årets resultat	43.471	66.083	34.272	93.786	49.537
Årets resultat ekskl. minoriteter	43.471	66.083	34.272	93.786	49.321
Balancesum	178.121	195.039	176.244	207.347	173.571
Investeringer i materielle aktiver	17.389	7.756	6.087	11.824	56.769
Egenkapital	150.259	165.003	138.762	174.770	105.378
Egenkapital ekskl. minoriteter	150.259	165.003	138.762	174.770	105.953
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	26	26	26	21	46
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	27,58	43,51	21,86	66,82	52,60
Soliditetsgrad (%)	84,36	84,60	78,73	84,29	61,04

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

- Stål & Plast A/S
- S&P A/S
- Staal & Plast USA Inc.

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af ebbe/flod plastbordplader til drivhus og Vertical Farming byggere over det meste af verden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat udgør 39,7 mio. kr. mod 66,3 mio. kr. i 2020/21.

Koncernens driftsresultat er negativt påvirket af stigende energipriser samt en afmatning på de markeder, hvorpå koncernen afsætter sine produkter.

Der er i 2021/22 fortsat blevet investeret i automatisering af produktionsprocesserne og besluttet tilkøb af ekstra maskinkapacitet.

Koncernens resultat efter skat udgør 43,5 mio. kr. mod 66,1 mio. kr. i 2020/21, hvilket koncernens ledelse vurderer som værende tilfredsstillende under den nuværende markedssituation.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat i koncernen ligger under de forventninger, som ledelsen tilkendegav i årsrapporten 2020/21, hvilket skyldes stigende energipriser samt en generel afmatning på de markeder, hvorpå koncernen afsætter sine produkter.

Forventet udvikling

koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår, som dog ligger under niveauet for indeværende regnskabsår.

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2022/23, og investeringerne forventes at ligge under niveauet for 2021/22.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen, samt af interne forretningsgange, der bl. fastlægger beløbsgrænser og hvilke afledte finansielle instrumenter, der anvendes.

Videnressourcer

Koncernens ambition om at være på forkant med den teknologiske udvikling i branchen betyder, at koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring, hvor man hele tiden forfølger de trends, som er i markedet.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder målbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens driftsaktiviteter. Stål & Plast A/S er partner i Plastindustriens Operation Clean Sweep.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		64.809.313	93.439.113
Personaleomkostninger	2	(16.314.196)	(19.456.335)
Af- og nedskrivninger	3	(8.822.541)	(7.694.441)
Driftsresultat		39.672.576	66.288.337
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		189.741	402.429
Andre finansielle indtægter	4	7.598.116	1.498.558
Andre finansielle omkostninger	5	(746.152)	(371.260)
Resultat før skat		46.714.281	67.818.064
Skat af årets resultat	6	(3.243.504)	(1.735.554)
Årets resultat	7	43.470.777	66.082.510

Koncernens balance pr. 30.09.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		11.489	185.931
Immaterielle aktiver	8	11.489	185.931
Grunde og bygninger		26.835.192	27.969.040
Produktionsanlæg og maskiner		65.596.906	50.513.819
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		290.165	447.074
Indretning af lejede lokaler		793.153	374.864
Materielle aktiver under udførelse		0	3.511.370
Materielle aktiver	9	93.515.416	82.816.167
Kapitalandele i associerede virksomheder		796.280	606.539
Deposita		54.673	46.024
Andre tilgodehavender		876.378	2.964.435
Finansielle aktiver	10	1.727.331	3.616.998
Anlægsaktiver		95.254.236	86.619.096
Råvarer og hjælpematerialer		35.792.644	20.859.586
Fremstillede varer og handelsvarer		11.995.778	12.459.049
Varebeholdninger		47.788.422	33.318.635
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.996.171	19.147.607
Udskudt skat	11	14.460.908	13.969.724
Andre tilgodehavender		2.254.993	4.329.459
Tilgodehavende skat		226.824	982.566
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	16.045.334
Periodeafgrænsningsposter	12	1.427.471	3.620.677
Tilgodehavender		29.366.367	58.095.367
Likvide beholdninger		5.711.479	17.005.411
Omsætningsaktiver		82.866.268	108.419.413
Aktiver		178.120.504	195.038.509

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	13	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.560.000
Reserve for valutakursreguleringer		1.786.068	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		629.613	439.872
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		0	16.045.334
Overført overskud eller underskud		115.773.690	86.447.320
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000.000	60.000.000
Egenkapital		150.259.371	165.002.526
Gæld til realkreditinstitutter		8.463.584	9.400.357
Langfristede gældsforpligtelser	14	8.463.584	9.400.357
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	940.074	937.881
Modtagne forudbetalinger fra kunder		909.211	2.886.102
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.342.751	7.050.825
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.601.334	0
Skyldig skat		2.890.258	3.982.227
Anden gæld		2.713.921	5.778.591
Kortfristede gældsforpligtelser		19.397.549	20.635.626
Gældsforpligtelser		27.861.133	30.035.983
Passiver		178.120.504	195.038.509
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.
Egenkapital primo	510.000	1.560.000	0	439.872	16.045.334
Valutakursreguleringer	0	0	1.786.068	0	0
Opløsning af reserver	0	0	0	0	(16.045.334)
Årets resultat	0	0	0	189.741	0
Egenkapital ultimo	510.000	1.560.000	1.786.068	629.613	0

	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	86.447.320	60.000.000	165.002.526
Udbetalt ordinært udbytte	0	(60.000.000)	(60.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	1.786.068
Opløsning af reserver	16.045.334	0	0
Årets resultat	13.281.036	30.000.000	43.470.777
Egenkapital ultimo	115.773.690	30.000.000	150.259.371

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		39.672.576	66.288.337
Af- og nedskrivninger		8.822.541	7.694.441
Andre hensatte forpligtelser		0	(5.500.000)
Ændringer i arbejdskapital	15	(11.800.314)	(1.537.113)
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		(47.222)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.647.581	66.945.665
Modtagne finansielle indtægter		7.598.116	1.498.558
Betalte finansielle omkostninger		(746.152)	(371.260)
Refunderet/(betalt) skat		(4.070.915)	(2.600.185)
Pengestrømme vedrørende drift		39.428.630	65.472.778
Køb mv. af materielle aktiver		(17.388.701)	(7.756.126)
Salg af materielle aktiver		195.000	572.779
Udlån		(46.222)	(59.008)
Modtagne afdrag		2.134.279	3.842.779
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(329.006)	81.966
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.434.650)	(3.317.610)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		23.993.980	62.155.168
Afdrag på lån mv.		(934.580)	(2.294.406)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		25.646.668	2.719.146
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(21.278.101)
Udbetalt udbytte		(60.000.000)	(40.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(35.287.912)	(60.853.361)
Ændring i likvider		(11.293.932)	1.301.807
Likvider primo		17.005.411	15.703.604
Likvider ultimo		5.711.479	17.005.411

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	5.711.479	17.005.411
Likvider ultimo	5.711.479	17.005.411

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	13.143.269	17.140.047
Pensioner	2.537.678	1.769.154
Andre omkostninger til social sikring	242.498	215.696
Andre personaleomkostninger	390.751	331.438
	16.314.196	19.456.335
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	26	26

Koncernen har under henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 undladt at specificere ledelsens vederlag.

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	174.442	174.441
Afskrivninger på materielle aktiver	8.648.099	7.520.000
	8.822.541	7.694.441

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteindtægter i øvrigt	384.196	200.358
Valutakursreguleringer	7.213.920	1.296.509
Øvrige finansielle indtægter	0	1.691
	7.598.116	1.498.558

5 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	136.931	164.804
Øvrige finansielle omkostninger	609.221	206.456
	746.152	371.260

6 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.866.554	4.608.208
Ændring af udskudt skat	(491.184)	(2.779.331)
Regulering vedrørende tidligere år	(131.866)	(93.323)
	3.243.504	1.735.554

7 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.000.000	60.000.000
Overført resultat	13.470.777	6.082.510
	43.470.777	66.082.510

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	523.325
Kostpris ultimo	523.325
Af- og nedskrivninger primo	(337.394)
Årets afskrivninger	(174.442)
Af- og nedskrivninger ultimo	(511.836)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.489

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	53.864.266	99.146.203	2.482.883	650.510	3.511.370
Valutakursreguleringer	0	1.817.570	61.063	122.232	659.790
Overførsler	0	19.215.704	0	0	(19.215.704)
Tilgange	0	1.823.286	33.000	487.871	15.044.544
Afgange	0	0	(170.000)	0	0
Kostpris ultimo	53.864.266	122.002.763	2.406.946	1.260.613	0
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	30.000.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(25.895.226)	(78.632.384)	(2.035.809)	(275.646)	0
Valutakursreguleringer	0	(495.653)	(11.865)	(46.712)	0
Årets afskrivninger	(1.133.848)	(7.277.820)	(91.329)	(145.102)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	22.222	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(27.029.074)	(86.405.857)	(2.116.781)	(467.460)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.835.192	65.596.906	290.165	793.153	0

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	166.667	46.024	2.964.435
Valutakursreguleringer	0	8.649	0
Tilgange	0	0	46.222
Afgange	0	0	(2.134.279)
Kostpris ultimo	166.667	54.673	876.378
Opskrivninger primo	439.872	0	0
Andel af årets resultat	189.741	0	0
Opskrivninger ultimo	629.613	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	796.280	54.673	876.378

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	33,30

11 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	23.355	(8.551)
Materielle aktiver	(5.026.521)	(4.754.538)
Tilgodehavender	(86.441)	(40.618)
Fremførbare skattemæssige underskud	19.550.515	18.773.431
Udskudt skat i alt	14.460.908	13.969.724

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	13.969.724	11.190.393
Indregnet i resultatopgørelsen	491.184	2.779.331
Ultimo	14.460.908	13.969.724

Udskudte skatteaktiver

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud på i alt 19.551 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er indregnet som følge af, at ledelsen forventer en fremgang i de primære driftsaktiviteter over de kommende år.

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	510	1000	510.000
	510		510.000

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	940.074	937.881	8.463.584	4.801.340
	940.074	937.881	8.463.584	4.801.340

15 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(14.469.787)	4.088.223
Ændring i tilgodehavender	12.419.108	(8.905.545)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.749.635)	3.280.209
	(11.800.314)	(1.537.113)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	505.403	650.531

17 Eventualforpligtelser

Koncernen har kautioneret for koncernforbundne selskabers gæld til pengeinstitutter. Kautionerne er maksimeret til 5.500.000 kr., og den samlede bankgæld udgør 0 kr. pr. 30.09.2022. Pr. 30.09.2022 udgør bankgælden 0 kr.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.556.791 kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
			%	kr.	kr.
S&P A/S	Ringe	A/S	100,00	133.767.176	41.335.953
Staal & Plast USA Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,00	8.223.482	(3.325.960)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		19.681.400	30.330.939
Personaleomkostninger	2	(10.777.173)	(12.153.677)
Af- og nedskrivninger	3	(4.071.970)	(4.001.487)
Driftsresultat		4.832.257	14.175.775
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.215.398	54.998.803
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		189.741	402.429
Andre finansielle indtægter	4	2.377.733	446.385
Andre finansielle omkostninger	5	(713.545)	(1.236.703)
Resultat før skat		44.901.584	68.786.689
Skat af årets resultat	6	(1.430.807)	(2.704.179)
Årets resultat	7	43.470.777	66.082.510

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		11.489	185.931
Immaterielle aktiver	8	11.489	185.931
Grunde og bygninger		8.124.500	9.016.812
Produktionsanlæg og maskiner		17.806.575	19.688.942
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		63.826	200.286
Materielle aktiver	9	25.994.901	28.906.040
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		132.955.591	152.954.125
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.862.033	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		796.280	606.539
Andre tilgodehavender		876.378	2.964.435
Finansielle aktiver	10	147.490.282	156.525.099
Anlægsaktiver		173.496.672	185.617.070
Råvarer og hjælpematerialer		8.376.071	5.387.162
Fremstillede varer og handelsvarer		12.171.138	14.097.447
Varebeholdninger		20.547.209	19.484.609
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.980.084	8.950.987
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.238.001	10.464.497
Andre tilgodehavender		1.879.696	4.329.459
Periodeafgrænsningsposter	11	413.430	2.180.454
Tilgodehavender		10.511.211	25.925.397
Likvide beholdninger		2.100.623	6.554.307
Omsætningsaktiver		33.159.043	51.964.313
Aktiver		206.655.715	237.581.383

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.560.000
Reserve for valutakursreguleringer		1.786.068	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		107.983.361	83.872.660
Overført overskud eller underskud		8.419.942	19.059.866
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000.000	60.000.000
Egenkapital		150.259.371	165.002.526
Udskudt skat	12	1.944.415	1.979.900
Hensatte forpligtelser		1.944.415	1.979.900
Gæld til realkreditinstitutter		3.968.041	4.612.969
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.968.041	4.612.969
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	647.325	646.107
Modtagne forudbetalinger fra kunder		909.211	2.886.102
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.032.221	1.982.151
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.157.036	49.847.835
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.601.334	0
Skyldig skat		898.969	2.014.469
Anden gæld		1.237.792	3.437.049
Periodeafgrænsningsposter	14	0	5.172.275
Kortfristede gældsforpligtelser		50.483.888	65.985.988
Gældsforpligtelser		54.451.929	70.598.957
Passiver		206.655.715	237.581.383
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	510.000	1.560.000	0	83.872.660	19.059.866
Valutakursreguleringer	0	0	1.786.068	0	0
Årets resultat	0	0	0	24.110.701	(10.639.924)
Egenkapital ultimo	510.000	1.560.000	1.786.068	107.983.361	8.419.942

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	60.000.000	165.002.526
Udbetalt ordinært udbytte	(60.000.000)	(60.000.000)
Valutakursreguleringer	0	1.786.068
Årets resultat	30.000.000	43.470.777
Egenkapital ultimo	30.000.000	150.259.371

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	7.669.497	9.995.438
Pensioner	2.482.143	1.632.379
Andre omkostninger til social sikring	234.782	193.395
Andre personaleomkostninger	390.751	332.465
	10.777.173	12.153.677
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	21	18

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 undladt at specificere ledelsens vederlag.

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	174.442	174.441
Afskrivninger på materielle aktiver	3.897.528	3.827.046
	4.071.970	4.001.487

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	158.790	0
Renteindtægter i øvrigt	90.512	140.383
Valutakursreguleringer	2.128.431	304.311
Øvrige finansielle indtægter	0	1.691
	2.377.733	446.385

5 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	22.141	237.303
Renteomkostninger i øvrigt	84.701	99.276
Valutakursreguleringer	5.369	701.137
Øvrige finansielle omkostninger	601.334	198.987
	713.545	1.236.703

6 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.466.292	2.640.450
Ændring af udskudt skat	(35.485)	63.729
	1.430.807	2.704.179

7 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.000.000	60.000.000
Overført resultat	13.470.777	6.082.510
	43.470.777	66.082.510

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	523.325
Kostpris ultimo	523.325
Af- og nedskrivninger primo	(337.394)
Årets afskrivninger	(174.442)
Af- og nedskrivninger ultimo	(511.836)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.489

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	34.130.811	59.405.888	2.157.873
Tilgange	0	1.101.167	33.000
Afgange	0	0	(170.000)
Kostpris ultimo	34.130.811	60.507.055	2.020.873
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
Opskrivninger ultimo	0	30.000.000	0
Af- og nedskrivninger primo	(25.113.999)	(69.716.946)	(1.957.587)
Årets afskrivninger	(892.312)	(2.983.534)	(21.682)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	22.222
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.006.311)	(72.700.480)	(1.957.047)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.124.500	17.806.575	63.826
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		15.806.575	

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	9.601.842	0	166.667	2.964.435
Tilgange	0	12.862.033	0	46.222
Afgange	0	0	0	(2.134.279)
Kostpris ultimo	9.601.842	12.862.033	166.667	876.378
Opskrivninger primo	143.352.283	0	439.872	0
Valutakursreguleringer	1.786.068	0	0	0
Andel af årets resultat	38.009.993	0	189.741	0
Regulering af interne avancer	205.405	0	0	0
Udbytte	(60.000.000)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	123.353.749	0	629.613	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	132.955.591	12.862.033	796.280	876.378

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	ApS	33,30

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	(23.355)	8.551
Materielle aktiver	1.881.329	1.930.731
Tilgodehavender	86.441	40.618
Udskudt skat i alt	1.944.415	1.979.900

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	1.979.900	1.916.171
Indregnet i resultatopgørelsen	(35.485)	63.729
Ultimo	1.944.415	1.979.900

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	647.325	646.107	3.968.041	1.471.289
	647.325	646.107	3.968.041	1.471.289

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indtægter, som vedrørende det kommende regnskabsår.

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	505.403	650.531

16 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabernes gæld til pengeinstitutter. Kautionerne er maksimeret til 5.500.000 kr., og den samlede bankgæld udgør 0 kr. pr. 30.09.2022. Pr. 30.09.2022 udgør bankgælden 0 kr.

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.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.846.100 kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på 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 af 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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 tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid År
Bygninger	25 - 50
Produktionsanlæg	5 - 10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10
Indretning af lejede lokaler	5 - 10

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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. Hvis 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. Hvis 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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 nettorealisationseværdi, hvis 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 afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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 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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

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 leasingaftaler 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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 aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.