



## Stål & Plast A/S

Industrivej 19  
5750 Ringe  
CVR-nr. 11760074

## Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
21.12.2021

---

**Jacob Brå Sørensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.09.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	31

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Stål & Plast A/S

Industrivej 19

5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074

Stiftelsesdato: 01.12.1987

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Telefonnummer: 62621216

Hjemmeside: [www.staal-plast.dk](http://www.staal-plast.dk)

E-mail: [mail@staal-plast.dk](mailto:mail@staal-plast.dk)

## Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen, formand

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Lars Wildenschild

## 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 01.10.2020 - 30.09.2021 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. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 21.12.2021

## Direktion

**Lars Wildenschild**

direktør

## Bestyrelse

**Jacob Brå Sørensen**

formand

**Henning Braa Sørensen**

**Kurt Brusgård Poulsen**

**Lars Wildenschild**

# 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 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 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 21.12.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Bjerregaard Nielsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29393

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	93.439	65.545	58.402	72.294	54.856
Driftsresultat	66.288	39.937	31.257	48.882	35.649
Resultat af finansielle poster	1.127	(3.015)	1.411	(190)	(165)
Årets resultat	66.083	34.272	93.786	49.537	37.771
Årets resultat ekskl. minoriteter	66.083	34.272	93.786	49.321	37.656
Balancesum	195.039	176.244	207.347	173.571	119.112
Investeringer i materielle aktiver	7.756	6.087	11.824	56.769	4.538
Egenkapital	165.003	138.762	174.770	105.378	80.788
Egenkapital ekskl. minoriteter	165.003	138.762	174.770	105.953	81.579
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	26	26	21	46	41
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	43,51	21,86	66,82	52,60	51,76
Soliditetsgrad (%)	84,60	78,73	84,29	61,04	68,49

Der er sket tilpasning af hoved- og nøgletal for 2019/20 som følge af rettelse af væsentlige fejl, jf. anvendt regnskabspraksis.

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 gartnerier over det meste af verden.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat udgør 66,3 mio. kr. mod 39,9 mio. kr. i 2019/20.

Koncernens driftsresultat er positivt påvirket af en signifikant stigning i nettomsætningen, herunder efterspørgsel på koncernens produkter på alle forretningsområder.

Der er i 2020/21 fortsat blevet investeret i automatisering af produktionsprocesserne og besluttet tilkøb af ekstra maskinkapacitet. Organisationen bliver fortsat styrket på strategisk vigtige områder indenfor salg, produktion og ERP, således at koncernen nu er rustet til at imødekomme en yderligere stigende efterspørgsel, som forventes i de kommende år.

Koncernens resultat efter skat udgør 66,1 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. i 2019/20, hvilket koncernens ledelse vurderer som værende tilfredsstillende.

Koncernens produktion og salg sker under brandet "Staal Plast".

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat i koncernen er tilfredsstillende og er gennemført i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår i samme størrelsesorden som indeværende regnskabsår.

### 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.

Ledelsen er bevidst om, at know-how skal udvikles hos medarbejderne, for det er dem, som skal skabe sammenhængen mellem kundernes ønsker i fremtiden og de muligheder, som er i markedet.

Da medarbejderne er selskabets væsentlige ressource, er ledelsen meget bevidst om, at man løbende skal sikre, at selskabet har et åbent og tillidsfuldt miljø, hvor udvikling af ideer og viden er helt centralt for koncernens fortsatte udvikling.

### **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 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>93.439.113</b>	<b>65.544.691</b>
Personaleomkostninger	2	(19.456.335)	(15.323.198)
Af- og nedskrivninger	3	(7.694.441)	(10.284.548)
<b>Driftsresultat</b>		<b>66.288.337</b>	<b>39.936.945</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		402.429	58.875
Andre finansielle indtægter	4	1.498.558	628.938
Andre finansielle omkostninger	5	(371.260)	(3.643.629)
<b>Resultat før skat</b>		<b>67.818.064</b>	<b>36.981.129</b>
Skat af årets resultat	6	(1.735.554)	(2.208.815)
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>66.082.510</b>	<b>34.772.314</b>
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	7	<b>0</b>	<b>(500.000)</b>
<b>Årets resultat</b>	8	<b>66.082.510</b>	<b>34.272.314</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		185.931	360.372
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>185.931</b>	<b>360.372</b>
Grunde og bygninger		27.969.040	29.315.202
Produktionsanlæg og maskiner		50.513.819	52.926.693
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		447.074	355.302
Indretning af lejede lokaler		374.864	480.118
Materielle aktiver under udførelse		3.511.370	0
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>82.816.167</b>	<b>83.077.315</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		606.539	204.110
Deposita		46.024	45.579
Andre tilgodehavender		2.964.435	6.748.206
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>3.616.998</b>	<b>6.997.895</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>86.619.096</b>	<b>90.435.582</b>
Råvarer og hjælpematerialer		20.859.586	32.252.674
Fremstillede varer og handelsvarer		12.459.049	5.154.184
<b>Varebeholdninger</b>		<b>33.318.635</b>	<b>37.406.858</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.147.607	12.153.782
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.719.146
Udskudt skat	12	13.969.724	11.190.393
Andre tilgodehavender		4.329.459	5.815.184
Tilgodehavende skat		982.566	596.253
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		16.045.334	0
Periodeafgrænsningsposter	13	3.620.677	223.232
<b>Tilgodehavender</b>		<b>58.095.367</b>	<b>32.697.990</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>17.005.411</b>	<b>15.703.604</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>108.419.413</b>	<b>85.808.452</b>

<b>Aktiver</b>	<b>195.038.509</b>	<b>176.244.034</b>
----------------	--------------------	--------------------

---

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital	14	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.564.714
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		439.872	37.443
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		16.045.334	2.719.146
Overført overskud eller underskud		86.447.320	93.930.797
Forslag til udbytte for regnskabsåret		60.000.000	40.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>165.002.526</b>	<b>138.762.100</b>
Andre hensatte forpligtelser	15	0	5.500.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>5.500.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.400.357	11.549.937
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>9.400.357</b>	<b>11.549.937</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	937.881	1.082.707
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.886.102	541.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.050.825	6.589.640
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	5.232.767
Skyldig skat		3.982.227	1.681.214
Anden gæld		5.778.591	5.304.644
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.635.626</b>	<b>20.431.997</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>30.035.983</b>	<b>31.981.934</b>
<b>Passiver</b>		<b>195.038.509</b>	<b>176.244.034</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18
Eventualforpligtelser	19
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20
Transaktioner med nærtstående parter	21
Dattervirksomheder	22

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	510.000	1.564.714	37.443	2.719.146	100.401.326
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	0	(6.470.529)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.564.714</b>	<b>37.443</b>	<b>2.719.146</b>	<b>93.930.797</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	157.916
Opløsning af opskrivninger	0	(4.714)	0	0	4.714
Overført til reserver	0	0	0	13.326.188	(13.326.188)
Årets resultat	0	0	402.429	0	5.680.081
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>439.872</b>	<b>16.045.334</b>	<b>86.447.320</b>

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000.000	145.232.629
Rettelse af væsentlige fejl	0	(6.470.529)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>40.000.000</b>	<b>138.762.100</b>
Udbetalt ordinært udbytte	(40.000.000)	(40.000.000)
Valutakursreguleringer	0	157.916
Opløsning af opskrivninger	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	60.000.000	66.082.510
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>60.000.000</b>	<b>165.002.526</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		66.288.337	39.936.945
Af- og nedskrivninger		7.694.441	10.284.548
Andre hensatte forpligtelser		(5.500.000)	0
Ændringer i arbejdskapital	17	(1.537.113)	10.241.976
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		0	(717.480)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>66.945.665</b>	<b>59.745.989</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.498.558	628.938
Betalte finansielle omkostninger		(371.260)	(3.643.629)
Refunderet/(betalt) skat		(2.600.185)	(3.065.523)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>65.472.778</b>	<b>53.665.775</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(205.885)
Køb mv. af materielle aktiver		(7.756.126)	(6.087.083)
Salg af materielle aktiver		572.779	3.982.743
Udlån		(59.008)	(1.077.146)
Modtagne afdrag		3.842.779	2.228.940
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		81.966	467.647
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.317.610)</b>	<b>(690.784)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>62.155.168</b>	<b>52.974.991</b>
Afdrag på lån mv.		(2.294.406)	(1.098.939)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		2.719.146	28.580.106
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(21.278.101)	0
Udbetalt udbytte		(40.000.000)	(70.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(60.853.361)</b>	<b>(42.518.833)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.301.807</b>	<b>10.456.158</b>
Likvider primo		15.703.604	5.247.446
<b>Likvider ultimo</b>		<b>17.005.411</b>	<b>15.703.604</b>



Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	17.005.411	15.703.604
<b>Likvider ultimo</b>	<b>17.005.411</b>	<b>15.703.604</b>

---

# 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

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	17.140.047	12.981.008
Pensioner	1.769.154	1.805.564
Andre omkostninger til social sikring	215.696	202.634
Andre personaleomkostninger	331.438	333.992
	<b>19.456.335</b>	<b>15.323.198</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>26</b>	<b>26</b>

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

## 3 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	174.441	162.953
Afskrivninger på materielle aktiver	7.520.000	10.121.595
	<b>7.694.441</b>	<b>10.284.548</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	419.894
Renteindtægter i øvrigt	200.358	106.557
Valutakursreguleringer	1.296.509	99.790
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	612
Øvrige finansielle indtægter	1.691	2.085
	<b>1.498.558</b>	<b>628.938</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	222.955
Renteomkostninger i øvrigt	164.804	149.777
Valutakursreguleringer	0	3.264.828
Øvrige finansielle omkostninger	206.456	6.069
	<b>371.260</b>	<b>3.643.629</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	4.608.208	2.352.214
Ændring af udskudt skat	(2.480.751)	(143.399)
Regulering vedrørende tidligere år	(391.903)	0
	<b>1.735.554</b>	<b>2.208.815</b>

**7 Ophørte aktiviteter**

	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	(500.000)
<b>Resultat efter skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>(500.000)</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	60.000.000	40.000.000
Overført resultat	6.082.510	(5.727.686)
	<b>66.082.510</b>	<b>34.272.314</b>

**9 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	523.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>523.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(162.953)
Årets afskrivninger	(174.441)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(337.394)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>185.931</b>

## 10 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	53.841.903	95.609.286	2.280.240	644.220	0
Valutakursreguleringer	0	86.803	3.143	6.290	0
Tilgange	22.363	4.022.893	199.500	0	3.511.370
Afgange	0	(572.779)	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>53.864.266</b>	<b>99.146.203</b>	<b>2.482.883</b>	<b>650.510</b>	<b>3.511.370</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(24.526.701)	(72.682.593)	(1.924.938)	(164.102)	0
Valutakursreguleringer	0	(19.065)	(105)	(1.561)	0
Årets afskrivninger	(1.368.525)	(5.930.726)	(110.766)	(109.983)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(25.895.226)</b>	<b>(78.632.384)</b>	<b>(2.035.809)</b>	<b>(275.646)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>27.969.040</b>	<b>50.513.819</b>	<b>447.074</b>	<b>374.864</b>	<b>3.511.370</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		48.513.819			

## 11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	166.667	45.579	6.748.206
Valutakursreguleringer	0	445	0
Tilgange	0	0	59.008
Afgange	0	0	(3.842.779)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>166.667</b>	<b>46.024</b>	<b>2.964.435</b>
Opskrivninger primo	37.443	0	0
Andel af årets resultat	402.429	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>439.872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>606.539</b>	<b>46.024</b>	<b>2.964.435</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringø	33,3

**12 Udskudt skat**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	(8.551)	(40.458)
Materielle aktiver	(4.754.538)	(4.021.568)
Tilgodehavender	(40.618)	(47.617)
Fremførbare skattemæssige underskud	18.773.431	15.300.036
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>13.969.724</b>	<b>11.190.393</b>

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	11.190.393	10.681.443
Indregnet i resultatopgørelsen	2.779.331	143.399
Øvrige bevægelser	0	365.551
<b>Ultimo</b>	<b>13.969.724</b>	<b>11.190.393</b>

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud på i alt 18.773 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er indregnet som følge af, at ledelsen forventer en fremgang i de primære driftsaktiviteter over de kommende år.

**13 Periodeafgrænsningsposter**

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

**14 Virksomhedskapital**

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
Ordinære aktier	510	1000	510.000
	<b>510</b>		<b>510.000</b>

**15 Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

**16 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	937.881	1.082.707	9.400.357	5.749.785
	<b>937.881</b>	<b>1.082.707</b>	<b>9.400.357</b>	<b>5.749.785</b>

**17 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	4.088.223	238.389
Ændring i tilgodehavender	(8.905.545)	940.285
Ændring i leverandørgæld mv.	3.280.209	9.063.302
	<b>(1.537.113)</b>	<b>10.241.976</b>

**18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>650.531</b>	<b>87.596</b>

**19 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. 30.09.2021. Pr. 30.09.2020 udgør bankgælden 0 kr.

**20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 24.364.291 kr.

**21 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.

**22 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
			<b>%</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
S&P A/S	Ringe	A/S	100	143.190.750	53.075.671
Staal & Plast USA inc.	Delaware, USA	Inc.	100	9.763.374	4.693.076

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>30.330.938</b>	<b>26.431.036</b>
Personaleomkostninger	2	(12.153.677)	(11.219.639)
Af- og nedskrivninger	3	(4.001.487)	(6.714.802)
<b>Driftsresultat</b>		<b>14.175.774</b>	<b>8.496.595</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		54.998.803	28.578.727
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		402.429	58.875
Andre finansielle indtægter	4	142.074	814.332
Andre finansielle omkostninger	5	(932.391)	(1.430.494)
<b>Resultat før skat</b>		<b>68.786.689</b>	<b>36.518.035</b>
Skat af årets resultat	6	(2.704.179)	(1.745.721)
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>66.082.510</b>	<b>34.772.314</b>
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	7	<b>0</b>	<b>(500.000)</b>
<b>Årets resultat</b>	8	<b>66.082.510</b>	<b>34.272.314</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		185.931	360.372
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>185.931</b>	<b>360.372</b>
Grunde og bygninger		9.016.812	10.121.438
Produktionsanlæg og maskiner		19.688.942	22.392.437
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		200.286	46.549
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>28.906.040</b>	<b>32.560.424</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		152.954.125	97.797.406
Kapitalandele i associerede virksomheder		606.539	204.110
Andre tilgodehavender		2.964.435	6.748.206
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>156.525.099</b>	<b>104.749.722</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>185.617.070</b>	<b>137.670.518</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.387.163	8.615.549
Fremstillede varer og handelsvarer		14.097.447	7.244.359
<b>Varebeholdninger</b>		<b>19.484.610</b>	<b>15.859.908</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.950.987	5.892.578
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.464.497	740.588
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.719.146
Andre tilgodehavender		4.329.459	5.815.184
Tilgodehavende skat		0	596.253
Periodeafgrænsningsposter	12	2.180.454	216.443
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.925.397</b>	<b>15.980.192</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.554.306</b>	<b>9.207.879</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>51.964.313</b>	<b>41.047.979</b>
<b>Aktiver</b>		<b>237.581.383</b>	<b>178.718.497</b>



**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.564.714
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		83.872.660	88.233.007
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		0	2.719.146
Overført overskud eller underskud		19.059.866	5.735.233
Forslag til udbytte for regnskabsåret		60.000.000	40.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>165.002.526</b>	<b>138.762.100</b>
Udskudt skat	13	1.979.900	1.916.171
Andre hensatte forpligtelser	14	0	5.500.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.979.900</b>	<b>7.416.171</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.612.969	6.471.677
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>4.612.969</b>	<b>6.471.677</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	646.107	791.904
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.886.102	541.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.982.151	1.488.772
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.847.835	14.411.583
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	5.232.767
Skyldig skat		2.014.469	1.328.940
Anden gæld		3.437.049	2.273.558
Periodeafgrænsningsposter	16	5.172.275	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>65.985.988</b>	<b>26.068.549</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>70.598.957</b>	<b>32.540.226</b>
<b>Passiver</b>		<b>237.581.383</b>	<b>178.718.497</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	510.000	1.564.714	94.703.536	2.719.146	5.735.233
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(6.470.529)	0	0
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.564.714</b>	<b>88.233.007</b>	<b>2.719.146</b>	<b>5.735.233</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	157.916
Opløsning af opskrivninger	0	(4.714)	0	0	4.714
Overført til reserver	0	0	0	(2.719.146)	2.719.146
Årets resultat	0	0	(4.360.347)	0	10.442.857
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>83.872.660</b>	<b>0</b>	<b>19.059.866</b>

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000.000	145.232.629
Rettelse af væsentlige fejl	0	(6.470.529)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>40.000.000</b>	<b>138.762.100</b>
Udbetalt ordinært udbytte	(40.000.000)	(40.000.000)
Valutakursreguleringer	0	157.916
Opløsning af opskrivninger	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	60.000.000	66.082.510
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>60.000.000</b>	<b>165.002.526</b>

# 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

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	9.996.465	9.064.757
Pensioner	1.632.379	1.650.513
Andre omkostninger til social sikring	193.395	170.377
Andre personaleomkostninger	331.438	333.992
	<b>12.153.677</b>	<b>11.219.639</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>18</b>	<b>19</b>

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

## 3 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	174.441	162.953
Afskrivninger på materielle aktiver	3.827.046	6.551.849
	<b>4.001.487</b>	<b>6.714.802</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	285.719
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	419.894
Renteindtægter i øvrigt	140.383	106.556
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	612
Øvrige finansielle indtægter	1.691	1.551
	<b>142.074</b>	<b>814.332</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	237.303	0
Renteomkostninger i øvrigt	99.276	83.578
Valutakursreguleringer	396.825	1.123.961
Øvrige finansielle omkostninger	198.987	222.955
	<b>932.391</b>	<b>1.430.494</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	2.640.450	1.999.940
Ændring af udskudt skat	63.729	(254.219)
	<b>2.704.179</b>	<b>1.745.721</b>

**7 Ophørte aktiviteter**

	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	(500.000)
<b>Resultat efter skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>(500.000)</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	60.000.000	40.000.000
Overført resultat	6.082.510	(5.727.686)
	<b>66.082.510</b>	<b>34.272.314</b>

**9 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	523.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>523.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(162.953)
Årets afskrivninger	(174.441)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(337.394)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>185.931</b>

## 10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	34.108.448	59.455.089	1.958.373
Tilgange	22.363	523.578	199.500
Afgange	0	(572.779)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>34.130.811</b>	<b>59.405.888</b>	<b>2.157.873</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(23.987.010)	(67.062.652)	(1.911.824)
Årets afskrivninger	(1.126.989)	(2.654.294)	(45.763)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(25.113.999)</b>	<b>(69.716.946)</b>	<b>(1.957.587)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.016.812</b>	<b>19.688.942</b>	<b>200.286</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		17.688.942	

## 11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	9.601.842	166.667	6.748.206
Tilgange	0	0	59.008
Afgange	0	0	(3.842.779)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.601.842</b>	<b>166.667</b>	<b>2.964.435</b>
Opskrivninger primo	88.195.564	37.443	0
Valutakursreguleringer	157.916	0	0
Andel af årets resultat	57.768.747	402.429	0
Regulering af interne avancer	(2.769.944)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>143.352.283</b>	<b>439.872</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>152.954.125</b>	<b>606.539</b>	<b>2.964.435</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	ApS	33,3

## 12 Periodeafgrænsningsposter

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

**13 Udskudt skat**

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Immaterielle aktiver	8.551	40.458
Materielle aktiver	1.930.731	1.828.096
Tilgodehavender	40.618	47.617
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.979.900</b>	<b>1.916.171</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2020/21 kr.</b>	<b>2019/20 kr.</b>
Primo	1.916.171	2.170.390
Indregnet i resultatopgørelsen	63.729	(254.219)
<b>Ultimo</b>	<b>1.979.900</b>	<b>1.916.171</b>

**14 Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

**15 Langfristede forpligtelser**

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	646.107	791.904	4.612.969	2.123.142
	<b>646.107</b>	<b>791.904</b>	<b>4.612.969</b>	<b>2.123.142</b>

**16 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indtægter, som vedrørende det kommende regnskabsår.

**17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>650.531</b>	<b>87.596</b>

**18 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. 30.09.2021. Pr. 30.09.2020 udgør bankgælden 0 kr.

Selskabet er administrationselskab 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.

### **19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.412.064 kr.

### **20 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.

### **21 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.

## Væsentlige fejl i tidligere år

Der er i 2019/20 fejlagtigt ikke foretaget eliminering af interne avancer på varebeholdninger i koncernen med 6.471 t.kr. Den manglende eliminering er korrigeret, og der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for regnskabsåret 2019/20.

## Koncernregnskab

Koncernens resultat for 2019/20 er som følge af ovenstående korrigeret med 6.471 t.kr. således, at årets resultat 2019/20 udgør 34.272 t.kr. mod tidligere 40.743 t.kr.

Koncernens varebeholdninger er som følge af ovenstående korrigeret med 6.471 t.kr. således, at varebeholdningerne 30.09.2020 udgør 37.407 t.kr. mod tidligere 43.878 t.kr.

Koncernens egenkapital primo regnskabsåret 2020/21 er som følge af ovenstående korrigeret med 6.471 t.kr. således, at egenkapitalen 30.09.2020 udgør 138.762 t.kr. mod tidligere 145.233 t.kr.

## Moderselskab

Selskabets resultat for 2019/20 er som følge af ovenstående korrigeret med 6.471 t.kr. således, at årets resultat 2019/20 udgør 34.272 t.kr. mod tidligere 40.743 t.kr.

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder er som følge af ovenstående korrigeret med 6.471 t.kr. således, at kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 97.797 t.kr. mod tidligere 104.268 t.kr.

Selskabets egenkapital primo regnskabsåret 2020/21 er som følge af ovenstående korrigeret med 6.471 t.kr. således, at egenkapitalen 30.09.2020 udgør 138.762 t.kr. mod tidligere 145.233 t.kr.

Koncernens og selskabets øvrige aktiver, passiver og resultat er uændrede som følge af ovenstående korrektion.

## 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.

### Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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

**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:

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.

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi 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.

#### **Tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

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

Nettorealiseringsværdi 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.

### **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. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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**

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.