



## Stål & Plast A/S

Industrivej 19  
5750 Ringe  
CVR-nr. 11760074

## Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
14.12.2023

---

**Jacob Brå Sørensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 30.09.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Stål & Plast A/S

Industrivej 19

5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074

Stiftelsesdato: 01.12.1987

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

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

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 01.10.2022 - 30.09.2023 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 14.12.2023

## 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 01.10.2022 - 30.09.2023, 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 14.12.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Lars Bjerregaard Nielsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29393

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	41.902	64.809	93.439	65.545	58.402
Driftsresultat	20.235	39.673	66.288	39.937	31.257
Resultat af finansielle poster	(4.500)	6.852	1.127	(3.015)	1.411
Årets resultat	16.079	43.471	66.083	34.272	93.786
Balancesum	161.539	178.121	195.039	176.244	207.347
Investeringer i materielle aktiver	1.424	17.389	7.756	6.087	11.824
Egenkapital	135.511	150.259	165.003	138.762	174.770
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	22	26	26	26	21
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	11,25	27,58	43,51	21,86	66,82
Soliditetsgrad (%)	83,89	84,36	84,60	78,73	84,29

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$



### 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 20,2 mio. kr. mod 39,7 mio. kr. i 2021/22. Koncernens driftsresultat er negativt påvirket af stigende energipriser samt en afmatning på de markeder, hvorpå koncernen afsætter sine produkter. Koncernens resultat efter skat udgør 16,1 mio. kr. mod 43,5 mio. kr. i 2021/22, hvilket koncernens ledelse med udgangspunkt i den nuværende markedssituation var forberedt på, men ikke vurderer som værende tilfredsstillende fremadrettet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat i koncernen ligger under de forventninger, som ledelsen tilkendegav i årsrapporten 2021/22, hvilket skyldes stigende energipriser samt en generel afmatning og stor tilbageholdenhed på de markeder, hvorpå koncernen afsætter sine produkter.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår, som ligger over niveauet for indeværende regnskabsår. Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2023/24, og investeringerne forventes at ligge over niveauet for 2022/23.

### 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. Stål & Plast A/S.

### 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 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>41.902.146</b>	<b>64.809.313</b>
Personaleomkostninger	2	(12.048.268)	(16.314.196)
Af- og nedskrivninger	3	(9.618.844)	(8.822.541)
<b>Driftsresultat</b>		<b>20.235.034</b>	<b>39.672.576</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(56.239)	189.741
Andre finansielle indtægter	4	165.732	7.598.116
Andre finansielle omkostninger	5	(4.666.042)	(746.152)
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.678.485</b>	<b>46.714.281</b>
Skat af årets resultat	6	400.681	(3.243.504)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>16.079.166</b>	<b>43.470.777</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2023

## Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	11.489
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>11.489</b>
Grunde og bygninger		25.748.545	26.835.192
Produktionsanlæg og maskiner		56.289.014	65.596.906
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		175.649	290.165
Indretning af lejede lokaler		578.860	793.153
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>82.792.068</b>	<b>93.515.416</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		590.041	796.280
Deposita		50.449	54.673
Andre tilgodehavender		783.816	876.378
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>1.424.306</b>	<b>1.727.331</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>84.216.374</b>	<b>95.254.236</b>
Råvarer og hjælpematerialer		31.524.133	35.792.644
Fremstillede varer og handelsvarer		13.393.105	11.995.778
<b>Varebeholdninger</b>		<b>44.917.238</b>	<b>47.788.422</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.186.242	10.996.171
Udskudt skat	11	14.846.801	14.460.908
Andre tilgodehavender		1.910.097	2.254.993
Tilgodehavende skat		734.479	226.824
Periodeafgrænsningsposter	12	676.461	1.427.471
<b>Tilgodehavender</b>		<b>27.354.080</b>	<b>29.366.367</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.051.436</b>	<b>5.711.479</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>77.322.754</b>	<b>82.866.268</b>
<b>Aktiver</b>		<b>161.539.128</b>	<b>178.120.504</b>

**Passiver**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	13	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.560.000
Reserve for valutakursreguleringer		958.296	1.786.068
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		423.374	629.613
Overført overskud eller underskud		122.059.095	115.773.690
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	30.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>135.510.765</b>	<b>150.259.371</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.593.789	8.463.584
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>7.593.789</b>	<b>8.463.584</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	943.874	940.074
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.199.882	909.211
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.354.068	2.342.751
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.824.611	9.601.334
Skyldig skat		16.201	2.890.258
Anden gæld		2.095.938	2.713.921
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.434.574</b>	<b>19.397.549</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.028.363</b>	<b>27.861.133</b>
<b>Passiver</b>		<b>161.539.128</b>	<b>178.120.504</b>
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 2022/23

	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	1.786.068	629.613	115.773.690
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(827.772)	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(150.000)	150.000
Årets resultat	0	0	0	(56.239)	6.135.405
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>958.296</b>	<b>423.374</b>	<b>122.059.095</b>

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	30.000.000	150.259.371
Udbetalt ordinært udbytte	(30.000.000)	(30.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(827.772)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0
Årets resultat	10.000.000	16.079.166
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>135.510.765</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		20.235.034	39.672.576
Af- og nedskrivninger		9.618.844	8.822.541
Ændringer i arbejdskapital	15	7.684.301	(11.800.314)
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		(264.887)	(47.222)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>37.273.292</b>	<b>36.647.581</b>
Modtagne finansielle indtægter		178.447	7.598.116
Betalte finansielle omkostninger		(4.630.051)	(746.152)
Refunderet/(betalt) skat		(3.366.924)	(4.070.915)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>29.454.764</b>	<b>39.428.630</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(1.424.408)	(17.388.701)
Salg af materielle aktiver		495.887	195.000
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		150.000	0
Udlån		(41.717)	(46.222)
Modtagne afdrag		134.279	2.134.279
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		1.485.853	(329.006)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>799.894</b>	<b>(15.434.650)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>30.254.658</b>	<b>23.993.980</b>
Afdrag på lån mv.		(914.701)	(934.580)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	25.646.668
Udbetalt udbytte		(30.000.000)	(60.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(30.914.701)</b>	<b>(35.287.912)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(660.043)</b>	<b>(11.293.932)</b>
Likvider primo		5.711.479	17.005.411
<b>Likvider ultimo</b>		<b>5.051.436</b>	<b>5.711.479</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	5.051.436	5.711.479
<b>Likvider ultimo</b>	<b>5.051.436</b>	<b>5.711.479</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

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Gager og lønninger	10.044.150	13.143.269
Pensioner	1.247.894	2.537.678
Andre omkostninger til social sikring	196.302	242.498
Andre personaleomkostninger	559.922	390.751
	<b>12.048.268</b>	<b>16.314.196</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	22	26

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

## 3 Af- og nedskrivninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	11.489	174.442
Afskrivninger på materielle aktiver	9.607.355	8.648.099
	<b>9.618.844</b>	<b>8.822.541</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Renteindtægter i øvrigt	156.539	384.196
Valutakursreguleringer	9.193	7.213.920
	<b>165.732</b>	<b>7.598.116</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	198.485	136.931
Valutakursreguleringer	3.567.088	0
Øvrige finansielle omkostninger	900.469	609.221
	<b>4.666.042</b>	<b>746.152</b>



**6 Skat af årets resultat**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	0	3.866.554
Ændring af udskudt skat	(385.893)	(491.184)
Regulering vedrørende tidligere år	(14.788)	(131.866)
	<b>(400.681)</b>	<b>3.243.504</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	30.000.000
Overført resultat	6.079.166	13.470.777
	<b>16.079.166</b>	<b>43.470.777</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	523.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>523.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(511.836)
Årets afskrivninger	(11.489)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(523.325)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	53.864.266	122.002.763	2.406.946	1.260.613
Valutakursreguleringer	0	(2.419.692)	(29.843)	(97.446)
Tilgange	41.640	1.344.954	0	37.814
Afgange	0	(1.471.216)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>53.905.906</b>	<b>119.456.809</b>	<b>2.377.103</b>	<b>1.200.981</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(27.029.074)	(86.405.857)	(2.116.781)	(467.460)
Valutakursreguleringer	0	212.529	4.818	20.233
Årets afskrivninger	(1.128.287)	(8.214.683)	(89.491)	(174.894)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.240.216	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(28.157.361)</b>	<b>(93.167.795)</b>	<b>(2.201.454)</b>	<b>(622.121)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.748.545</b>	<b>56.289.014</b>	<b>175.649</b>	<b>578.860</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		54.289.014		

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	166.667	54.673	876.378
Valutakursreguleringer	0	(4.224)	0
Tilgange	0	0	41.717
Afgange	0	0	(134.279)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>166.667</b>	<b>50.449</b>	<b>783.816</b>
Opskrivninger primo	629.613	0	0
Andel af årets resultat	(56.239)	0	0
Udbytte	(150.000)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>423.374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>590.041</b>	<b>50.449</b>	<b>783.816</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	33,30

**11 Udskudt skat**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	19.412	23.355
Materielle aktiver	(5.140.148)	(5.026.521)
Tilgodehavender	(84.735)	(86.441)
Fremførbare skattemæssige underskud	20.052.272	19.550.515
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>14.846.801</b>	<b>14.460.908</b>

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	14.460.908	13.969.724
Indregnet i resultatopgørelsen	385.893	491.184
<b>Ultimo</b>	<b>14.846.801</b>	<b>14.460.908</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud på i alt 20.052 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**

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

**14 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	943.874	940.074	7.593.789	4.801.340
	<b>943.874</b>	<b>940.074</b>	<b>7.593.789</b>	<b>4.801.340</b>

**15 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	2.871.184	(14.469.787)
Ændring i tilgodehavender	2.905.835	12.419.108
Ændring i leverandørgæld mv.	1.907.282	(9.749.635)
	<b>7.684.301</b>	<b>(11.800.314)</b>

**16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	360.275	505.403

**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. 30.09.2023. Pr. 30.09.2023 udgør bankgælden 0 kr.

**18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 22.795.660 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 Datterivirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
S&P A/S	Ringe	A/S	100,00	126.885.746	8.118.570
Staal & Plast USA Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,00	8.448.729	1.053.019

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>13.140.027</b>	<b>19.681.400</b>
Personaleomkostninger	2	(7.589.595)	(10.777.173)
Af- og nedskrivninger	3	(3.404.488)	(4.071.970)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.145.944</b>	<b>4.832.257</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.971.549	38.215.398
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(56.239)	189.741
Andre finansielle indtægter	4	347.580	2.377.733
Andre finansielle omkostninger	5	(2.289.538)	(713.545)
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.119.296</b>	<b>44.901.584</b>
Skat af årets resultat	6	(40.130)	(1.430.807)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>16.079.166</b>	<b>43.470.777</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023

## Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	11.489
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>11.489</b>
Grunde og bygninger		7.279.389	8.124.500
Produktionsanlæg og maskiner		15.732.990	17.806.575
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		45.033	63.826
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>23.057.412</b>	<b>25.994.901</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		133.099.368	132.955.591
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.784.697	12.862.033
Kapitalandele i associerede virksomheder		590.041	796.280
Andre tilgodehavender		783.816	876.378
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>145.257.922</b>	<b>147.490.282</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>168.315.334</b>	<b>173.496.672</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.044.728	8.376.071
Fremstillede varer og handelsvarer		8.773.401	12.171.138
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13.818.129</b>	<b>20.547.209</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.733.465	6.980.084
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.142.600	1.238.001
Andre tilgodehavender		1.910.097	1.879.696
Tilgodehavende skat		751.000	0
Periodeafgrænsningsposter	11	385.161	413.430
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.922.323</b>	<b>10.511.211</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.525.926</b>	<b>2.100.623</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>25.266.378</b>	<b>33.159.043</b>
<b>Aktiver</b>		<b>193.581.712</b>	<b>206.655.715</b>

**Passiver**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.560.000
Reserve for valutakursreguleringer		958.296	1.786.068
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		92.962.604	107.983.361
Overført overskud eller underskud		29.519.865	8.419.942
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	30.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>135.510.765</b>	<b>150.259.371</b>
Udskudt skat	12	1.899.975	1.944.415
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.899.975</b>	<b>1.944.415</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.390.932	3.968.041
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>3.390.932</b>	<b>3.968.041</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	650.281	647.325
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.199.882	909.211
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.466.551	1.213.346
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.362.309	36.157.036
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.824.611	9.601.334
Skyldig skat		16.201	898.969
Skyldige sambeskatningsbidrag		84.591	0
Anden gæld		1.092.413	1.056.667
Periodeafgrænsningsposter	14	83.201	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>52.780.040</b>	<b>50.483.888</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>56.170.972</b>	<b>54.451.929</b>
<b>Passiver</b>		<b>193.581.712</b>	<b>206.655.715</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	1.786.068	107.983.361	8.419.942
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(827.772)	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(150.000)	150.000
Årets resultat	0	0	0	(14.870.757)	20.949.923
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>958.296</b>	<b>92.962.604</b>	<b>29.519.865</b>

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	30.000.000	150.259.371
Udbetalt ordinært udbytte	(30.000.000)	(30.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(827.772)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0
Årets resultat	10.000.000	16.079.166
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>135.510.765</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

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	5.888.880	7.669.497
Pensioner	1.187.194	2.482.143
Andre omkostninger til social sikring	188.072	234.782
Andre personaleomkostninger	325.449	390.751
	<b>7.589.595</b>	<b>10.777.173</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	21

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

## 3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	11.489	174.442
Afskrivninger på materielle aktiver	3.392.999	3.897.528
	<b>3.404.488</b>	<b>4.071.970</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	223.859	158.790
Renteindtægter i øvrigt	116.232	90.512
Valutakursreguleringer	7.489	2.128.431
	<b>347.580</b>	<b>2.377.733</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	99.421	22.141
Renteomkostninger i øvrigt	153.260	84.701
Valutakursreguleringer	1.144.711	5.369
Øvrige finansielle omkostninger	892.146	601.334
	<b>2.289.538</b>	<b>713.545</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	84.591	1.466.292
Ændring af udskudt skat	(44.440)	(35.485)
Regulering vedrørende tidligere år	(21)	0
	<b>40.130</b>	<b>1.430.807</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	30.000.000
Overført resultat	6.079.166	13.470.777
	<b>16.079.166</b>	<b>43.470.777</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	523.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>523.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(511.836)
Årets afskrivninger	(11.489)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(523.325)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	34.130.811	60.507.055	2.020.873
Tilgange	41.640	413.870	0
Afgange	0	(1.144.329)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>34.172.451</b>	<b>59.776.596</b>	<b>2.020.873</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	(26.006.311)	(72.700.480)	(1.957.047)
Årets afskrivninger	(886.751)	(2.487.455)	(18.793)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.144.329	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(26.893.062)</b>	<b>(74.043.606)</b>	<b>(1.975.840)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.279.389</b>	<b>15.732.990</b>	<b>45.033</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		13.732.986	

## 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	12.862.033	166.667	876.378
Valutakursreguleringer	0	(1.028.297)	0	0
Tilgange	0	223.859	0	41.717
Afgange	0	(1.272.898)	0	(134.279)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.601.842</b>	<b>10.784.697</b>	<b>166.667</b>	<b>783.816</b>
Opskrivninger primo	123.353.749	0	629.613	0
Valutakursreguleringer	(827.772)	0	0	0
Andel af årets resultat	9.171.589	0	(56.239)	0
Regulering af interne avancer	6.799.960	0	0	0
Udbytte	(15.000.000)	0	(150.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>123.497.526</b>	<b>0</b>	<b>423.374</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>133.099.368</b>	<b>10.784.697</b>	<b>590.041</b>	<b>783.816</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringø	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

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	(19.412)	(23.355)
Materielle aktiver	1.834.652	1.881.329
Tilgodehavender	84.735	86.441
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.899.975</b>	<b>1.944.415</b>

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.944.415	1.979.900
Indregnet i resultatopgørelsen	(44.440)	(35.485)
<b>Ultimo</b>	<b>1.899.975</b>	<b>1.944.415</b>

### 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	650.281	647.325	3.390.932	820.385
	<b>650.281</b>	<b>647.325</b>	<b>3.390.932</b>	<b>820.385</b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indtægter, som vedrørende det kommende regnskabsår.

### 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	360.275	505.403

### 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. 30.09.2023. Pr. 30.09.2023 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 4.326.505 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.

## Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

## 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 normale 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:

	<b>Brugstid</b>
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 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.

**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 nominel værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**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.