

Stoko Plast A/S
Nylandsvej 19, 6940 Lem

CVR-nr. 27 07 93 34
Company reg. no. 27 07 93 34

Årsrapport

Annual report

1. oktober 2019 - 30. september 2020

1 October 2019 - 30 September 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2021
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 15 March 2021.

Peter Vinderslev
Dirigent
Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.

- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
Management's report	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	
Management commentary	
Selskabsoplysninger	8
Company information	
Hovedtal og nøgletal	9
Financial highlights	
Ledelsesberetning	11
Management commentary	
Årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Financial statements 1 October 2019 - 30 September 2020	
Anvendt regnskabspraksis	12
Accounting policies	
Resultatopgørelse	25
Income statement	
Balance	26
Statement of financial position	
Egenkapitalopgørelse	31
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	32
Statement of cash flows	
Noter	34
Notes	

Ledelsespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Stoko Plast A/S.

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of Stoko Plast A/S for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020 of Stoko Plast A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

We consider the accounting policies appropriate and, in our opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 30 September 2020 and of the company's results of activities and cash flows in the financial year 1 October 2019 – 30 September 2020.

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

We are of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

Lem, den 15. marts 2021

Lem, 15 March 2021

Direktion
Managing Director

Morten Wulff Larsen

Bestyrelse
Board of directors

Tommy Wulff Larsen
Formand

Morten Wulff Larsen

Karl Ole Nørgaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til aktionæren i Stoko Plast A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stoko Plast A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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.

To the shareholder of Stoko Plast A/S

Auditor's report on the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Stoko Plast A/S for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020, which comprise accounting policies, income statement, statement of financial position, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements present a fair view of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 30 September 2020 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section “Auditor’s responsibilities for the audit of the financial statements”. We are independent of the company in accordance with international ethical requirements for auditors (IESBA’s Code of Ethics), and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that provide a fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements, as a whole, are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 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 tilsi-desættelse 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of management's preparation of the financial statements using the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists arising from events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure, and contents of the financial statements, including disclosures in notes, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner that presents a fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

Our opinion on and the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act. We did not discover any material misstatement in the management commentary.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere og overtrædelse af skattelovgivningens bestemmelser om indeholdelse af kildeskat

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor

Overtrædelse af reglerne om skat af firmabil

Selskabet har ikke indeholdt korrekt A-skat og AM-bidrag af hovedaktionærens firmabil, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Ringkøbing, den 15. marts 2021

Ringkøbing, 15 March 2021

Noe & Kirkegaard

registrerede revisorer A/S
Certified Public Accountants
CVR-nr. 15 05 05 86
Company reg. no. 15 05 05 86

Kennet Pedersen

registreret revisor
Certified Public Accountant
mne34265

Reports in compliance with other legal and regulatory requirements

Reports on other legal and regulatory requirements

Violation of the Companies Act's provisions on lending to capital owners and violation of the tax law's provisions on withholding tax

The company has violated section 210 (1) of the Companies Act. 1, granted a loan to one of the company's capital owners, whereby the management can assume responsibility.

In connection with the payment, the company has not complied with the tax legislation and the management can assume responsibility for this.

Violation of the rule about tax on company car

The company has not contained correct taxes of the company's capital owners company car and the management can assume responsibility.

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet The company	Stoko Plast A/S Nylandsvej 19 6940 Lem Telefon: 97 34 10 22 Phone Hjemmeside: www.stokoplast.dk Web site E-mail: info@stokoplast.dk E mail CVR-nr.: 27 07 93 34 Company reg. no. Stiftet: 21. marts 2003 Established: 21 March 2003 Hjemsted: Ringkøbing-Skjern Domicile: Regnskabsår: 1. oktober - 30. september Financial year: 1 October - 30 September
Bestyrelse Board of directors	Tommy Wulff Larsen, Formand Morten Wulff Larsen Karl Ole Nørgaard Nielsen
Direktion Managing Director	Morten Wulff Larsen
Revision Auditors	Noe & Kirkegaard registrerede revisorer A/S Mylius Erichsens Vej 2C 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse Bankers	Vestjysk Bank Torvet 2 6950 Ringkøbing

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

DKK in thousands.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Income statement:					
Bruttofortjeneste					
Gross profit	12.980	14.434	12.114	9.373	7.648
Resultat af ordinær primær drift					
Profit from ordinary operating activities	2.019	1.339	607	1.117	982
Finansielle poster, netto					
Net financials	-386	-429	-594	-351	-278
Årets resultat					
Net profit or loss for the year	1.298	697	1	919	1.704
Balance:					
Statement of financial position:					
Balancesum					
Balance sheet total	23.120	24.791	25.398	21.974	13.964
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
Investments in property, plant and equipment	2.496	1.823	4.596	3.729	842
Egenkapital					
Equity	6.497	5.198	4.501	4.500	3.581
Pengestrømme:					
Cash flows:					
Driftsaktivitet					
Operating activities	4.410	1.733	2.435	-2.871	350
Investeringsaktivitet					
Investing activities	-1.661	-820	-4.596	-3.495	-826
Finansieringsaktivitet					
Financing activities	397	-1.247	3.020	2.290	1.378
Pengestrømme i alt					
Total cash flows	3.146	-334	859	-4.076	903
Medarbejdere:					
Employees:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
Average number of full-time employees	27	32	29	22	18
Nøgletal i %:					
Key figures in %:					
Soliditetsgrad					
Solvency ratio	28,1	21,0	17,7	20,5	25,6
Egenkapitalforrentning					
Return on equity	22,2	14,4	0,0	22,7	76,4

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Calculations of key figures and ratios follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts.

Ledelsesberetning

Management commentary

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion af solskærme til lastbiler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 12.980 t.kr. mod 14.434 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.298 t.kr. mod 697 t.kr. sidste år.

Aktivitetsniveauet er faldet en del som følge af COVID-19, men ledelsen har formået at tilpasse aktiviteten.

Le-delsen anser årets resultat for acceptabelt.

The principal activities of the company

Like previous years, the principal activities are production of sun visors for trucks.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 12.980.000 against DKK 14.434.000 last year.

Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 1.298.000 against DKK 697.000 last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Stoko Plast A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for Stoko Plast A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations, amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, allowing a constant effective interest rate to be recognised during the useful life of the asset or liability. Amortised cost is recognised as the original cost less any payments, plus/less accrued amortisations of the difference between cost and nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the useful life of the liability.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The company is subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Statement of financial position

Property, plant, and equipment

Property is measured at cost plus revaluations and less accrued depreciation and writedown for impairment. Land is not subject to depreciation.

Property is revaluated on the basis of regular, independent fair-value assessments. Net revaluation at fair value adjustment is recognised directly in equity less deferred tax and tied up in a particular revaluation reserve. Net impairment loss at fair value adjustment is recognised in the income statement.

The depreciable amount is cost plus revaluations at fair value less expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period is fixed at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying mount of the asset, depreciation is discontinued.

Reversal of previous revaluations and recognised deferred taxes concerning revaluations are recognised directly in company equity.

Other property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger frem-over som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger <i>Buildings</i>	25 år/years	20 %
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	2-10 år/years	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	2-5 år/years	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Leases

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Investments

Other financial instruments and equity investments

Other unlisted financial instruments are measured at cost. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

Prepayments and accrued income

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank and on hand.

Equity

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Stoko Plast A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as ”Income tax receivable” or ”Income tax payable”.

According to the rules of joint taxation, Stoko Plast A/S is unlimitedly, jointly, and severally liable to pay the Danish tax authorities the total income tax, including withholding tax on interest, royalties, and dividends, arising from the jointly taxed group of companies.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Adjustments take place in relation to deferred tax concerning elimination of unrealised intercompany gains and losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Mortgage loans and bank loans are thus measured at amortised cost which, for cash loans, corresponds to the outstanding payables. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding payable calculated as the underlying cash value at the date of borrowing, adjusted by amortisation of the market value on the date of the borrowing effectuated over the repayment period.

Also, capitalised residual leasing liabilities associated with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-konante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Statement of cash flows

The cash flow statement shows the cash flows for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year, respectively.

The effect on cash flows derived from the acquisition and sale of enterprises appears separately under cash flows from investment activities. In the statement of cash flows, cash flows derived from acquirees are recognised as of the date of acquisition, and cash flows derived from sold enterprises are recognised until the date of sale.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the company's share of the profit adjusted for non-cash operating items, changes in the working capital, and corporate income tax paid. Dividend income from equity investments are recognised under “Interest income and dividend received”.

Cash flows from investment activities

Cash flows from investment activities comprise payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible assets, property, plant, and equipment, and investments, respectively.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities include changes in the size or the composition of the company's share capital and costs attached to it, as well as raising loans, repayments of interest-bearing payables and payment of dividend to shareholders.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand with deduction of short-term bank debts and short-term securities with a maturity less than 3 months that are readily convertible into cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income statement 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	12.980.425	14.434.029
2 Personaleomkostninger		
Staff costs	-9.471.443	-11.687.853
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and impairment of property, land, and equipment	-1.489.677	-1.406.782
Driftsresultat		
Operating profit	2.019.305	1.339.394
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	0	8.073
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-386.286	-436.957
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	1.633.019	910.510
3 Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year	-334.577	-213.318
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	1.298.442	697.192
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed appropriation of net profit:		
Udbytte for regnskabsåret		
Dividend for the financial year	1.100.000	0
Overføres til overført resultat		
Transferred to retained earnings	198.442	697.192
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	1.298.442	697.192

Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anlægsaktiver		
Non-current assets		
4 Grunde og bygninger		
Property	6.286.745	6.751.672
5 Produktionsanlæg og maskiner		
Plant and machinery	3.619.594	3.936.096
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Other fixtures and fittings, tools and equipment	1.946.128	938.209
Materielle anlægsaktiver i alt		
Total property, plant, and equipment	<u>11.852.467</u>	<u>11.625.977</u>
7 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Other financial instruments and equity investments	<u>0</u>	<u>4.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		
Total investments	<u>0</u>	<u>4.000</u>
Anlægsaktiver i alt		
Total non-current assets	<u>11.852.467</u>	<u>11.629.977</u>

Balance 30. september
Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Råvarer og hjælpematerialer		
Raw materials and consumables	2.408.245	3.477.062
Varer under fremstilling		
Work in progress	624.052	739.317
Fremstillede varer og handelsvarer		
Manufactured goods and goods for resale	<u>2.574.011</u>	<u>2.412.562</u>
Varebeholdninger i alt		
Total inventories	<u>5.606.308</u>	<u>6.628.941</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Trade receivables	4.648.596	5.091.581
Udskudte skatteaktiver		
Deferred tax assets	592.725	927.302
Andre tilgodehavender		
Other receivables	330.750	321.502
8 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Receivables from owners and management	0	94.323
Periodeafgrænsningsposter		
Prepayments and accrued income	<u>88.200</u>	<u>96.993</u>
Tilgodehavender i alt		
Total receivables	<u>5.660.271</u>	<u>6.531.701</u>
Likvide beholdninger		
Cash on hand and demand deposits	<u>1.213</u>	<u>409</u>
Omsætningsaktiver i alt		
Total current assets	<u>11.267.792</u>	<u>13.161.051</u>

Balance 30. september**Statement of financial position at 30 September**

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aktiver i alt		
Total assets	<u>23.120.259</u>	<u>24.791.028</u>

Balance 30. september
Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver		
Equity and liabilities		
Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Egenkapital		
Equity		
Virksomhedskapital		
Contributed capital	501.000	501.000
Overført resultat		
Retained earnings	4.895.561	4.697.119
Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Proposed dividend for the financial year	<u>1.100.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt		
Total equity	<u>6.496.561</u>	<u>5.198.119</u>
Gældsforpligtelser		
Liabilities other than provisions		
9 Gæld til realkreditinstitutter		
Mortgage loans	4.331.845	4.591.777
10 Gæld til pengeinstitutter		
Bank loans	2.172.538	2.930.247
11 Leasingforpligtelser		
Lease liabilities	<u>236.379</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
Total long term liabilities other than provisions	<u>6.740.762</u>	<u>7.522.024</u>

Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver		
Equity and liabilities		
Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kortfristet del af langfristet gæld		
Current portion of long term payables	2.335.860	1.157.346
Gæld til pengeinstitutter		
Bank loans	3.070.829	6.215.989
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Trade payables	2.111.014	3.208.535
Anden gæld		
Other payables	<u>2.365.233</u>	<u>1.489.015</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
Total short term liabilities other than provisions	<u>9.882.936</u>	<u>12.070.885</u>
Gældsforpligtelser i alt		
Total liabilities other than provisions	<u>16.623.698</u>	<u>19.592.909</u>
Passiver i alt		
Total equity and liabilities	<u>23.120.259</u>	<u>24.791.028</u>
1 Særlige poster		
Special items		
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Charges and security		
13 Eventualposter		
Contingencies		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Contributed capital	Retained earnings	Proposed dividend for the financial year	Total
Egenkapital 1. oktober 2018				
Equity 1 October 2018	501.000	3.999.927	0	4.500.927
Årets overførte overskud eller underskud				
Retained earnings for the year	0	697.192	0	697.192
Egenkapital 1. oktober 2019				
Equity 1 October 2019	501.000	4.697.119	0	5.198.119
Årets overførte overskud eller underskud				
Retained earnings for the year	0	198.442	1.100.000	1.298.442
	501.000	4.895.561	1.100.000	6.496.561

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september
Statement of cash flows 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Årets resultat Net profit or loss for the year	1.298.442	697.192
14 Reguleringer Adjustments	2.159.201	1.728.452
15 Ændring i driftskapital Change in working capital	<u>1.338.180</u>	<u>-263.581</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster Cash flows from operating activities before net financials	4.795.823	2.162.063
Renteindbetalinger og lignende Interest received, etc.	2	8.070
Renteudbetalinger og lignende Interest paid, etc.	<u>-386.286</u>	<u>-436.957</u>
Pengestrøm fra ordinær drift Cash flows from ordinary activities	<u>4.409.539</u>	<u>1.733.176</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Cash flows from operating activities	<u>4.409.539</u>	<u>1.733.176</u>
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant, and equipment	-2.496.451	-1.822.575
Salg af materielle anlægsaktiver Sale of property, plant, and equipment	831.624	1.002.884
Salg af finansielle anlægsaktiver Sale of fixed asset investments	<u>4.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Cash flows from investment activities	<u>-1.660.827</u>	<u>-819.691</u>
Afdrag på langfristet gæld Repayments of long-term payables	<u>397.252</u>	<u>-1.247.200</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Cash flows from investment activities	<u>397.252</u>	<u>-1.247.200</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september
Statement of cash flows 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Ændring i likvider		
Change in cash and cash equivalents	3.145.964	-333.715
Likvider 1. oktober		
Cash and cash equivalents at 1 October	<u>-6.215.580</u>	<u>-5.881.865</u>
Likvider 30. september		
Cash and cash equivalents at 30 September	<u>-3.069.616</u>	<u>-6.215.580</u>
Likvider		
Cash and cash equivalents		
Likvide beholdninger		
Cash on hand and demand deposits	1.213	409
Kortfristet gæld til pengeinstitutter		
Short-term bank loans	<u>-3.070.829</u>	<u>-6.215.989</u>
Likvider 30. september		
Cash and cash equivalents at 30 September	<u>-3.069.616</u>	<u>-6.215.580</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Særlige poster

Special items

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Special items include significant income and expenses of a special nature relative to the enterprise's ordinary operating activities. Special items also include other significant amounts of a nonrecurring nature.

I forbindelse med COVID-19 er der udbetalt kompensation t.kr. 975, som er indregnet under "Bruttofortjeneste".

Because of COVID-19 there is paid compensation for TDKK 975, which is included under "Gross profit".

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
2. Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
Salaries and wages	8.572.928	10.687.702
Pensioner		
Pension costs	667.705	704.637
Andre omkostninger til social sikring		
Other costs for social security	<u>230.810</u>	<u>295.514</u>
	<u>9.471.443</u>	<u>11.687.853</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average number of employees	<u>27</u>	<u>32</u>
3. Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year		
Årets regulering af udskudt skat		
Adjustment of deferred tax for the year	<u>334.577</u>	<u>213.318</u>
	<u>334.577</u>	<u>213.318</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
4. Grunde og bygninger		
Property		
Kostpris 1. oktober		
Cost 1 October	11.907.754	11.786.128
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	<u>0</u>	<u>121.626</u>
Kostpris 30. september		
Cost 30 September	<u>11.907.754</u>	<u>11.907.754</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober		
Depreciation and writedown 1 October	-5.156.082	-4.691.744
Årets afskrivninger		
Amortisation and depreciation for the year	<u>-464.927</u>	<u>-464.338</u>
Af- og nedskrivninger 30. september		
Depreciation and writedown 30 September	<u>-5.621.009</u>	<u>-5.156.082</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september		
Carrying amount, 30 September	<u>6.286.745</u>	<u>6.751.672</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Plant and machinery		
Kostpris 1. oktober		
Cost 1 October	14.145.969	13.449.141
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	<u>201.267</u>	<u>696.827</u>
Kostpris 30. september		
Cost 30 September	<u>14.347.236</u>	<u>14.145.968</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober		
Depreciation and writedown 1 October	-10.209.872	-9.741.111
Årets afskrivninger		
Amortisation and depreciation for the year	<u>-517.770</u>	<u>-468.761</u>
Af- og nedskrivninger 30. september		
Depreciation and writedown 30 September	<u>-10.727.642</u>	<u>-10.209.872</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september		
Carrying amount, 30 September	<u>3.619.594</u>	<u>3.936.096</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Other fixtures and fittings, tools and equipment		
Kostpris 1. oktober		
Cost 1 October	1.560.438	1.976.535
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	2.295.184	1.004.122
Afgang i årets løb		
Disposals during the year	<u>-1.209.000</u>	<u>-1.420.219</u>
Kostpris 30. september		
Cost 30 September	<u>2.646.622</u>	<u>1.560.438</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober		
Depreciation and writedown 1 October	-622.229	-886.413
Årets afskrivninger		
Amortisation and depreciation for the year	-407.524	-213.605
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		
Reversal of depreciation, amortisation and impairment loss, assets disposed of	<u>329.259</u>	<u>477.789</u>
Af- og nedskrivninger 30. september		
Depreciation and writedown 30 September	<u>-700.494</u>	<u>-622.229</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september		
Carrying amount, 30 September	<u>1.946.128</u>	<u>938.209</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		
Lease assets are recognised at a carrying amount of	<u>1.552.245</u>	<u>531.667</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>	
7. Andre værdipapirer og kapitalandele			
Other financial instruments and equity investments			
Kostpris 1. oktober			
Cost 1 October	4.000	4.000	
Afgang i årets løb			
Disposals during the year	<u>-4.000</u>	<u>0</u>	
Kostpris 30. september			
Cost 30 September	<u>0</u>	<u>4.000</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september			
Carrying amount, 30 September	<u>0</u>	<u>4.000</u>	
8. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse			
Receivables from owners and management			
Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 30. september 2020
Category	Interest rate	Amounts repaid during the financial year	Total receivables at 30 September 2020
Direktion			
Executive board	10,05	94.323	0

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
9. Gæld til realkreditinstitutter		
Mortgage loans		
Gæld til realkreditinstitutter i alt		
Total mortgage loans	4.591.778	4.851.183
Heraf forfalder inden for 1 år		
Share of amount due within 1 year	<u>-259.933</u>	<u>-259.406</u>
	<u>4.331.845</u>	<u>4.591.777</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
Share of liabilities due after 5 years	<u>3.538.827</u>	<u>3.815.127</u>
10. Gæld til pengeinstitutter		
Bank loans		
Gæld til pengeinstitutter i alt		
Total bank loans	2.676.912	3.419.716
Heraf forfalder inden for 1 år		
Share of amount due within 1 year	<u>-504.374</u>	<u>-489.469</u>
	<u>2.172.538</u>	<u>2.930.247</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
Share of liabilities due after 5 years	<u>440.908</u>	<u>1.371.014</u>
11. Leasingforpligtelser		
Lease liabilities		
Leasingforpligtelser i alt		
Total lease liabilities	1.807.932	408.471
Heraf forfalder inden for 1 år		
Share of amount due within 1 year	<u>-1.571.553</u>	<u>-408.471</u>
	<u>236.379</u>	<u>0</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.592 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 6.287 t.kr.

As collateral for mortgage loans, TDKK 4.592, security has been granted on land and buildings representing a carrying amount of TDKK 6.287 at 30 September 2020.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.100 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

The company has issued mortgages registered to the owners totalling TDKK 6.100 as security for bank loans. The mortgages registered to the owners provide security on the above land and buildings as well as property, plant and equipment.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 5.748 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank loans, TDKK 5.748, the company has provided security in company assets representing a nominal value of TDKK 6.000. This security comprises the assets below, stating the carrying amounts:

	t.kr. DKK in thousands
Varebeholdninger	
Inventories	4.941
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	
Trade receivables	4.649
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Other plants, operating asset, fixtures and furniture	3.839

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 1.552., jævnfør note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2020 udgør 1.808 t.kr.

Fixtures, fittings, tools, and equipment representing a carrying amount of TDKK 1.552 at 30 September 2020, cf. note 5, have been financed by means of finance leases. At 30 September 2020, this lease liability totals TDKK 1.808.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

13. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Lease liabilities

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 32 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3 måneder og en samlet restleasingydelse på 8 t.kr.

In addition to finance leases, the company has entered into operational leases with an average annual lease payment of TDKK 32. The leases have 3 months to maturity and total outstanding lease payments total TDKK 8.

Kautionsforpligtelser:

Recourse guarantee commitments:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2020 i alt 0 t.kr.

The company has guaranteed the bank loans of the group enterprises. On 30 September 2020, the total bank loans of the group enterprises totalled DKK 0.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Warranty commitments and other contingent liabilities:

Selskabet har sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

The company has the usual warranties for work performed.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Awesome Plastic ApS, CVR-nr. 37165735 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

With Awesome Plastic ApS, company reg. no 37165735 as administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for the total corporation tax.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

13. Eventualposter (fortsat)

Contingencies (continued)

Sambeskatning (fortsat)

Joint taxation (continued)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

The jointly taxed enterprises' total known net liability to the Danish tax authorities emerges from the financial statements of the administration company.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding tax, etc., may result in changes in the company's liabilities.

14. Reguleringer

Adjustments

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation, and impairment	1.438.338	1.086.250
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	0	-8.073
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	386.286	436.957
Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year	334.577	213.318
	<u>2.159.201</u>	<u>1.728.452</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
15. Ændring i driftskapital		
Change in working capital		
Ændring i varebeholdninger		
Change in inventories	1.022.633	-1.462.891
Ændring i tilgodehavender		
Change in receivables	536.853	1.589.668
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		
Change in trade payables and other payables	<u>-221.306</u>	<u>-390.358</u>
	<u>1.338.180</u>	<u>-263.581</u>