



XL Management ApS

Hundborgvej 198
7700 Thisted
CVR-nr. 38962108

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.07.2022

Geert Winther Skovsgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

XL Management ApS

Hundborgvej 198

7700 Thisted

CVR-nr.: 38962108

Hjemsted: Thisted

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Geert Winther Skovsgaard, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for XL Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 04.07.2022

Direktion

Geert Winther Skovsgaard

adm. dir.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i XL Management ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for XL Management ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Koncernen og moderselskabet har et datterselskab: Salling Plast Production Orscha i Hviderusland. Selskabet har pr. 31.12.2021 en negativ egenkapital med 11.185 t.kr. efter koncernens regnskabspraksis.

Vi har som følge af situationen omkring krisen i Ukraine / Rusland ikke været i stand til at modtage og verificere tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis omkring værdiansættelsen af aktiverne i selskabet. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse posters beløb er nødvendige. Vi henviser til ledelsens yderligere omtale heraf i note 2 og ledelsesberetningen.

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 revisors 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 med forbehold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk

alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 04.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	36.856	42.400	46.659	(273)
Driftsresultat	(3.117)	3.601	9.744	(922)
Resultat af finansielle poster	(1.848)	(2.704)	(2.227)	(95)
Årets resultat	(5.052)	1.970	7.833	(1.017)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(4.657)	1.937	6.754	(1.017)
Balancesum	104.717	83.081	84.682	10.510
Investeringer i materielle aktiver	9.302	10.753	44.199	8.484
Egenkapital	13.582	16.624	18.236	(820)
Egenkapital ekskl. minoriteter	11.011	15.544	5.807	(820)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(8.300)	9.985	7.642	(912)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(8.502)	(5.921)	(19.522)	(8.874)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	20.329	(2.857)	(5.532)	9.601
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	107	120	143	2
Nøgletal				
Soliditetsgrad (%)	10,52	18,71	6,86	(7,80)

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

XL Management ApS' mission er, som medejer af udvalgte virksomheder at drive lønsom produktion og handel. Selskaberne i koncernen skal udvikles i takt med - og under skyldig hensyntagen til - branchespecifikke forhold.

Målet er at skabe kontrolleret vækst gennem branchekonsolidering og understøtning af investering i teknologi som sikrer lønsomhed og konkurrencekraft i en verden under hastig forandring. Koncernens investeringer sigter mod den grønne omstilling herunder forsvarlige produktionsvilkår og et overall reduceret CO2 footprint

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

XL Management ApS har i det forgangne regnskabsår oplevet en række uforudsete udfordringer og problemstillinger.

Selskabet Salling Plast A/S har "Post Corona" oplevet et ekstremt pres på indtjeningen som følge af eksplosive råvareprisstigninger indenfor samtlige råvarer som indgår i det primære produktprogram. Det har ikke været muligt i tilstrækkeligt omfang at vælte disse unormale prisstigninger over på varens pris rettidigt.

Etablering og indkøring af en ny produktionsenhed i Hurup har påvirket driften negativt som følge af engangsomkostninger samt en noget svagere performance i opstarten end forventet. Fabrikken skal ses som led i en strategisk satsning og der budgetteres med et positivt resultat i denne enhed i det kommende driftsår.

Datterselskabet SPPO i Hviderusland (Belarus) er ramt af samme udfordringer og vilkårene for produktion i Hviderusland er blevet kraftigt forringet hen over året. Driften i SPPO har derfor bidraget med et betydeligt negativt resultat.

Udover Salling Plast A/S, har de øvrige selskaber bidraget som forventet.

Samlet set er årets resultat er ikke tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

I 2022 forventes indtjeningen i Salling Plast Danmark genoprettet. Lønsomheden i selskabets aktiviteter i Hviderusland er mere usikre. En strategisk udbygning af produktionskapaciteten i SPPO er sat på pause som direkte konsekvens af konflikten i Ukraine. De fortsatte prisstigninger, gensidige sanktioner mellem EU og Belarus, samt en den generelle geopolitiske ustabilitet medvirker til stor usikkerhed om disse afgørende faktorer.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Krisen mellem Ukraine og Rusland som indtraf primo 2022 påvirker koncernens aktiviteter i datterselskabet i Hviderusland (Salling Plast Production Orsha). Selskabet i Hviderusland og koncernen er ikke direkte ramt af sanktioner og vi tager på det skarpeste afstand fra aggressionerne i området.

Selskabet har ingen mulighed for at påvirke udfaldet, men ledelsen ser dog ikke koncernens aktiviteter og/eller produkter som anvendelige i militære sammenhænge.

Som følge af disse helt usædvanlige forhold har ledelsen svært ved at måle værdien af Salling Plast Production Orsha (SPPO). Der er ikke foretaget en nedskrivning heraf.

Datterselskabet indgår i koncernens regnskabstal med følgende hovedtal:

- Resultat 2021: (3.237) t.kr.
- Anlægsaktiver: 16.899 t.kr.

- Varebeholdninger: 5.937 t.kr.
- Øvrige tilgodehavender: 860 t.kr.
- Udskudt skat: 2.016 t.kr.
- Likvider: 522 t.kr.
- Ekstern gæld: 3.007 t.kr.

Forventet udvikling

På trods af en række negative forhold, så er den positive sideeffekt af ovenstående, at selskabets aktiviteter i samtlige segment - Fjernvarme-, Industri og Aqua - flugter meget præcist med den grønne agenda som udfolder sig såvel politisk som realøkonomisk.

Fokus på den grønne omstilling er enorm, og kunderne i disse etablerede segmenter efterspørger en mærkbar øget volumen. De kommende års grønne omstilling i Europa medfører en øget efterspørgsel og afsætning af virksomhedens produkter og kompetencer.

I tilgift til en øget efterspørgsel vil planlagte produktionsoptimeringer samt investering i ny teknologi, samlet set bringe selskabet tilbage på et positivt indtjeningsspor det kommende år.

Videnressourcer

Koncernen sigter mod at oparbejde specifikke kompetencer og viden om produkter og processer hvor genanvendte råvarer og en reduceret miljøbelastende produktion indgår som led i definitionen af den fremtidige markedsprofil.

Fremtidens produktion af plast kræver stærke kompetencer og et massivt fokus på miljøforhold for at leve op til fremtidens klimamål. Cirkulære processer og recycling af alle former for affald og spild indgår i og understøtter disse mål.

Miljømæssige forhold

Koncernen er meget miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne som følge af koncernens drift.

Dette sker bl.a. ved aktiv deltagelse i diverse brancheorganisationer og internationale initiativer der understøtter disse målsætninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Visse af koncernens selskaber er certificerede i henhold til gældende ISO standarder. Der arbejdes generelt på at reducere de samlede miljøpåvirkningerne som følge af selskabets drift.

Begivenheder efter balancedagen

Siden regnskabsåret udløb, er der opstået ny usikkerhed omkring situationen i Hviderusland hvor koncernen har et datterselskab. Krisen mellem Ukraine/Rusland har ledelsens fulde bevågenhed og vi følger situationen tæt. Der er på nuværende tidspunkt ikke forhold, der indikerer effekt på regnskabet for 2021 eller 2022 (foruden det omtalte i nærværende beretning). Produktionen i Hviderusland kører normalt og det er primært midlertidige udfordringer omkring transport af varer ind i EU der giver udfordringer.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	3	36.856.452	42.400.240
Personaleomkostninger	4	(37.644.915)	(35.872.922)
Af- og nedskrivninger		(1.891.393)	(2.345.492)
Andre driftsomkostninger		(436.969)	(581.179)
Driftsresultat		(3.116.825)	3.600.647
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		48.260	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	167.664
Andre finansielle indtægter		4.042	6.404
Andre finansielle omkostninger		(1.851.846)	(2.877.692)
Resultat før skat		(4.916.369)	897.023
Skat af årets resultat		(135.832)	1.073.310
Årets resultat	5	(5.052.201)	1.970.333

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	692.384	484.943
Erhvervede immaterielle aktiver		2.946.987	3.356.419
Udviklingsprojekter under udførelse	7	1.898.915	0
Immaterielle aktiver	6	5.538.286	3.841.362
Grunde og bygninger		26.508.546	27.322.520
Produktionsanlæg og maskiner		13.870.797	8.829.927
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.475.294	2.178.083
Indretning af lejede lokaler		994.036	0
Materielle aktiver under udførelse		187.139	64.864
Materielle aktiver	8	43.035.812	38.395.394
Kapitalandele i associerede virksomheder		716.260	0
Kapitalandele i kapitalinteresser		1.467.000	1.467.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.108.803	758.803
Deposita		84.000	84.000
Finansielle aktiver	9	3.376.063	2.309.803
Anlægsaktiver		51.950.161	44.546.559
Råvarer og hjælpematerialer		11.619.323	14.446.910
Varer under fremstilling		900.069	226.690
Fremstillede varer og handelsvarer		18.886.067	10.627.638
Varebeholdninger		31.405.459	25.301.238

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.278.471	8.039.809
Udskudt skat	10	2.473.661	2.764.254
Andre tilgodehavender		2.893.804	819.795
Tilgodehavende skat		997.079	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.119.916	537.855
Tilgodehavender		16.762.931	12.161.713
<hr/>			
Likvide beholdninger		4.598.417	1.071.639
<hr/>			
Omsætningsaktiver		52.766.807	38.534.590
<hr/>			
Aktiver		104.716.968	83.081.149
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for valutakursreguleringer		(454.634)	(540.610)
Overført overskud eller underskud		11.415.881	16.034.981
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		11.011.247	15.544.371
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.570.515	1.079.491
Egenkapital		13.581.762	16.623.862
Gæld til realkreditinstitutter		10.554.642	11.886.958
Bankgæld		676.044	2.028.898
Leasingforpligtelser		5.273.900	1.112.337
Anden gæld		3.173.816	3.261.322
Langfristede gældsforpligtelser	12	19.678.402	18.289.515
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.582.898	115.978
Bankgæld		40.308.923	23.349.889
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.077.031	8.068.086
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		809.713	585.250
Skyldig skat		219.503	0
Anden gæld		14.458.736	16.048.569
Kortfristede gældsforpligtelser		71.456.804	48.167.772
Gældsforpligtelser		91.135.206	66.457.287
Passiver		104.716.968	83.081.149
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	(540.610)	16.034.981	15.544.371	1.079.491
Valutakursreguleringer	0	85.976	0	85.976	4.525
Koncerntilskud o.l.	0	0	38.000	38.000	1.881.600
Årets resultat	0	0	(4.657.100)	(4.657.100)	(395.101)
Egenkapital ultimo	50.000	(454.634)	11.415.881	11.011.247	2.570.515
					I alt kr.
Egenkapital primo					16.623.862
Valutakursreguleringer					90.501
Koncerntilskud o.l.					1.919.600
Årets resultat					(5.052.201)
Egenkapital ultimo					13.581.762

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(3.116.825)	3.600.647
Af- og nedskrivninger		1.891.393	2.345.492
Ændringer i arbejdskapital	13	(5.135.874)	6.742.680
Pengestrømme vedrørende primær drift		(6.361.306)	12.688.819
Modtagne finansielle indtægter		4.042	174.068
Betalte finansielle omkostninger		(1.851.456)	(2.877.692)
Refunderet/(betalt) skat		(91.262)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(8.299.982)	9.985.195
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.227.672)	(3.233.457)
Køb mv. af materielle aktiver		(9.274.672)	(3.446.111)
Salg af materielle aktiver		3.000.000	5.660.108
Køb af virksomheder		0	(4.901.531)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.502.344)	(5.920.991)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(16.802.326)	4.064.204

Afdrag på lån mv.	(1.594.055)	(4.035.894)
Indfrielse af ansvarligt lån	0	(4.759.750)
Bankfinansiering	16.959.034	5.938.445
Optagelse af leasinggæld	6.456.477	0
Afdrag på leasinggæld	(1.492.352)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	20.329.104	(2.857.199)
Ændring i likvider	3.526.778	1.207.005
Likvider primo	1.071.639	(135.366)
Likvider ultimo	4.598.417	1.071.639
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	4.598.417	1.071.639
Likvider ultimo	4.598.417	1.071.639

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Siden regnskabsåret udløb, er der opstået ny usikkerhed omkring situationen i Hviderusland hvor koncernen har et datterselskab. Krisen mellem Ukraine/Rusland har ledelsens fulde bevågenhed og vi følger situationen tæt. Der er på nuværende tidspunkt ikke forhold, der indikerer effekt på regnskabet for 2021 eller 2022 (foruden det omtalte i nærværende beretning). Produktionen i Hviderusland kører normalt og det er primært midlertidige udfordringer omkring transport af varer ind i EU der giver udfordringer.

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har identificeret en særlig usikkerhed omkring målingen (værdiansættelse) af aktiverne hos datterselskabet i Hviderusland. Værdiansættelsen heraf beror på at der forefindes gældfrie aktiver som modsvarer en betydelig andel af det samlede tilgodehavende. Samtlige bygninger, maskiner, varelagre og løbende driftsaktiver er løbende blevet finansieret gennem koncerninterne transaktioner og mellemregninger. Med udgangspunkt i at produktionsselskabet kan fortsætte en nogenlunde uhindret drift vil der over de kommende 5-10 år skulle ske en løbende nedbringelse af disse tilgodehavender.

Datterselskabet Salling Plast Production Orscha indgår i koncernens regnskabstal med følgende hovedtal:

- Resultat 2021: (3.055) t.kr.
- Anlægsaktiver: 16.894 t.kr.
- Varebeholdninger: 5.937 t.kr.
- Øvrige tilgodehavender: 976 t.kr.
- Udskudt skat: 2.016 t.kr.
- Likvider: 522 t.kr.
- Ekstern gæld (hvor der er afgivet kaution fra koncernen): 2.034 t.kr.
- Øvrig leverandørgæld m.v.: 1.081 t.kr.

Såfremt Salling Plast / koncernen – mod forventning – skulle blive tvunget til at afstå eller lukke datterselskabet ned uden nogen form for kompensation vil disse tilgodehavender skulle revurderes. Sandsynligheden for dette scenarie anses dog for meget lidt sandsynligt.

3 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra støtteordninger vedrørende løn, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2021 med 0 t.kr. (2020: 164 t.kr.)

4 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	34.249.142	31.181.387
Pensioner	2.145.656	2.049.939
Andre omkostninger til social sikring	2.403.175	2.414.270
Andre personaleomkostninger	673.713	469.576
	39.471.686	36.115.172
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.826.771)	(242.250)
	37.644.915	35.872.922
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	109	122

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst omkring vederlag til ledelsen

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(4.657.100)	1.937.071
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(395.101)	33.262
	(5.052.201)	1.970.333

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	606.588	4.951.457	0
Tilgange	328.757	0	1.898.915
Kostpris ultimo	935.345	4.951.457	1.898.915
Af- og nedskrivninger primo	(121.644)	(1.595.038)	0
Årets afskrivninger	(121.317)	(409.432)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(242.961)	(2.004.470)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	692.384	2.946.987	1.898.915

7 Udviklingsprojekter

Salling Plast koncernen har udviklet og implementeret en række forbedringer og opgraderinger af eksisterende software værktøjer som blandt andet sikrer en bedre udnyttelse af den fælles viden, men som samtidigt sigter mod en sikring af virksomhedens viden database, herunder automatisering af processer, kalkuler og rutiner hvorpå selskabet baserer sin forretningsmodel.

AP-K ApS har aktiveret udviklingsomkostninger i forbindelse med teknologiske og systemrelaterede innovationer på deres produkter med t.kr. 1.899. og vurderer med afsæt i forventninger til de udviklede produkter og konkrete budgetter ikke indikationer på nedskrivningsbehov herpå.

Ledelsens vurderer generelt ingen nedskrivningsbehov på de bogførte værdi.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	30.900.756	26.945.351	2.928.910	0	64.838
Valutakursreguleringer	(4.512)	(2.321)	(47)	0	0
Tilgange	141.520	6.986.833	1.021.163	1.002.855	150.076
Afgange	0	(171.273)	(1.747.708)	0	(27.775)
Kostpris ultimo	31.037.764	33.758.590	2.202.318	1.002.855	187.139
Af- og nedskrivninger primo	(3.578.235)	(18.115.424)	(750.827)	0	0
Valutakursreguleringer	71	887	21	0	0
Årets afskrivninger	(951.054)	(1.779.056)	(210.701)	(8.819)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5.800	234.483	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.529.218)	(19.887.793)	(727.024)	(8.819)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.508.546	13.870.797	1.475.294	994.036	187.139
Ikke-ejede aktiver	0	6.430.000	1.076.000	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Kapitalandele i kapital- interesser kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	1.467.000	758.803	84.000
Tilgange	668.000	0	350.000	0
Kostpris ultimo	668.000	1.467.000	1.108.803	84.000
Andel af årets resultat	48.260	0	0	0
Opskrivninger ultimo	48.260	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	716.260	1.467.000	1.108.803	84.000

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
GMJ Management ApS	Thisted	33,33

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
WEIHAI GAOSAI KIMADAN ECO & TEC CO., LTD	Kina	40,00

10 Udskudt skat

	2021
	kr.
Immaterielle aktiver	(742.000)
Materielle aktiver	(1.593.000)
Varebeholdninger	(151.000)
Tilgodehavender	(114.000)
Forpligtelser	1.362.000
Fremførbare skattemæssige underskud	3.711.661
Udskudt skat i alt	2.473.661

	2021	2020
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	2.764.254	221.604
Indregnet i resultatopgørelsen	(290.593)	1.450.686
Udskudt skat ved virksomhedsopkøb primo	0	1.091.964
Ultimo	2.473.661	2.764.254

Udskudte skatteaktiver

Ledelsen har på baggrund af budgetter for de væsentligste dattervirksomheder, vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig indkomst indenfor en kortere årrække, hvori de indregnede udskudte skatteaktiver kan udnyttes.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver udgør forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden	Forfald inden	Forfald	Restgæld
	for 12	for 12	efter 12	efter 5 år
	måneder	måneder	måneder	2021
	2021	2020	2021	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	664.158	0	10.554.642	6.173.000
Bankgæld	0	0	676.044	0
Leasingforpligtelser	918.740	115.978	5.273.900	244.900
Anden gæld	0	0	3.173.816	0
	1.582.898	115.978	19.678.402	6.417.900

13 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.104.221)	1.507.084
Ændring i tilgodehavender	(3.894.732)	2.721.072
Ændring i leverandørgæld mv.	4.863.079	2.514.524
	(5.135.874)	6.742.680

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.369 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr., nom. 1.900 t.kr., nom. 2.600 t.kr., nom. 500 t.kr. i grunde og bygninger. Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2021 i alt 32.263 t.kr. (2020: 21.193 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 18.700 t.kr. i følgende aktiver i et af datterselskaberne (Salling Plast A/S):

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser
- Varebeholdninger
- Immaterielle anlægsaktiver
- Produktionsanlæg og maskiner

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 35.060 t.kr. (2020: 31.270 t.kr.)

Til sikkerhed for ekstern långiver til datterselskabet, Salling Plast Production Orscha, er afgivet kaution for mellemværende, der pr. 31.12.2021 udgør 273 t.EUR svarende til 2.034 t.kr. (2020: 458 t.EUR svarende til 3.410 t.kr.)

15 Dattervirksomheder

	Hjemsted
XL Re-Lease A/S	Thisted
BGE ApS	Thsited
Salling Plast Holding ApS	Thisted
Salling Plast A/S (datter til Salling Plast Holding ApS)	Ranum
Salling Plast Production Orsha IOOO (datter til Salling Plast A/S)	Hviderusland
Salling Plast Ejendomme ApS (datter til Salling Plast Holding ApS)	Ranum
AP-K ApS	Give

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		132.502	435.304
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.629.511)	1.497.571
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		48.260	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	167.664
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		688	180.250
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(92.446)	(90.373)
Andre finansielle omkostninger		(68.580)	(165.039)
Resultat før skat		(4.609.087)	2.025.377
Skat af årets resultat		(48.013)	(88.309)
Årets resultat	1	(4.657.100)	1.937.068

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.177.686	18.783.220
Kapitalandele i associerede virksomheder		716.260	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.108.803	758.803
Finansielle aktiver	2	18.002.749	19.542.023
Anlægsaktiver		18.002.749	19.542.023
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		775.737	2.734.011
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		175.688	0
Andre tilgodehavender		1.262.500	0
Tilgodehavender		2.213.925	2.734.011
Likvide beholdninger		37.851	0
Omsætningsaktiver		2.251.776	2.734.011
Aktiver		20.254.525	22.276.034

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.843.876	15.301.151
Overført overskud eller underskud		117.371	193.219
Egenkapital		11.011.247	15.544.370
Bankgæld		3.778.560	1.727.776
Leverandører af varer og tjenesteydelser		155.068	43.150
Gæld til tilknyttede virksomheder		58.946	6.582
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		163.200	160.000
Skyldig skat		11.823	88.309
Anden gæld		5.075.681	4.705.847
Kortfristede gældsforpligtelser		9.243.278	6.731.664
Gældsforpligtelser		9.243.278	6.731.664
Passiver		20.254.525	22.276.034
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	15.301.151	193.219	15.544.370
Valutakursreguleringer	0	85.977	0	85.977
Øvrige egenkapitalposter	0	38.000	0	38.000
Årets resultat	0	(4.581.252)	(75.848)	(4.657.100)
Egenkapital ultimo	50.000	10.843.876	117.371	11.011.247

Modervirksomhedens noter

1 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(4.657.100)	1.937.068
	(4.657.100)	1.937.068

2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	3.482.070	0	758.803
Tilgange	1.900.000	668.000	350.000
Kostpris ultimo	5.382.070	668.000	1.108.803
Opskrivninger primo	15.301.150	0	0
Valutakursreguleringer	85.977	0	0
Egenkapitalreguleringer	38.000	0	0
Andel af årets resultat	(4.629.511)	48.260	0
Opskrivninger ultimo	10.795.616	48.260	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.177.686	716.260	1.108.803

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
GMJ Management ApS	Thisted	ApS	33,33

3 Eventualforpligtelser

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

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution i forening med et andet selskab for bankforbindelsens mellemværende med Salling Plast selskaberne og hæfter dermed for den samlede bankgæld i koncernregnskabet.

5 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Geert Winther Skovsgaard, hovedanpartshaver, Thisted, er nærtstående part med bestemmende indflydelse på selskabet.

6 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 med enkelte reklassifikationer.

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.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af gevinster ved afståelse af finansielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør maksimalt 20 år.

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.

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.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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 af- og nedskrivninger 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.

Tilgodehavender

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

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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 bankindeståender.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.