

Salling Plast Holding ApS

Hundborgvej 198
7700 Thisted
CVR-nr. 40389903

Årsrapport 28.03.2019 - 31.12.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.04.2020

Dirigent

Navn: Geert Winther Skovsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Salling Plast Holding ApS

Hundborgvej 198

7700 Thisted

CVR-nr.: 40389903

Hjemsted: Thisted

Regnskabsår: 28.03.2019 - 31.12.2019

Direktion

Geert Winther Skovsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 28.03.2019 - 31.12.2019 for Salling Plast Holding 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 28.03.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 16.04.2020

Direktion

Geert Winther Skovsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Salling Plast Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Salling Plast Holding ApS for regnskabsåret 28.03.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 28.03.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Torben Rohde Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33801

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	47.125
Driftsresultat	12.812
Resultat af finansielle poster	(1.440)
Årets resultat	11.690
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.675
Samlede aktiver	78.667
Investeringer i materielle anlægsaktiver	42.866
Egenkapital	23.640
Egenkapital ekskl. minoriteter	11.725
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.630
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(28.508)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(54)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	99,6
Soliditetsgrad (%)	14,9
Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%)	30,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive industri- og handelsvirksomhed kombineret med eksport- og importaktiviteter.

Virksomhedens primære forretnings består i produktion og salg af emner fremstillet i PE plastrør til fjernvarmesektoren (Energy) samt til industri- og processegmentet (Aqua).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i regnskabsåret sket en ændring i ejerforholdene, hvorved koncernen har fået ny hovedaktionær.

En omfattende turnaround med intensivt fokus på at skærpe virksomhedens profil, øge lønsomheden samt udvikle nye kundesegmenter er igangsat. Virksomhedens datterselskab i Hviderusland øger kapaciteten betydeligt for at opnå en bedre udnyttelse af såvel produktionskapacitet og kapabilitet i koncernen.

Årets økonomiske resultat er selvsagt præget af de mange iværksatte tiltag og det forventes at påvirkningen fortsætter ind i det kommende regnskabsår. Det anses dog som en investering i fremtiden.

Årets resultat er påvirket af indregning af badwill ved erhvervelse af aktiemajoriteten i datterselskabet SL Finans. Ranum A/S.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det opnåede resultat ligger under forventning, men da selskabet befinder sig midt i en omfattende udviklingsproces og modernisering af forretningen, anses resultatet som nogenlunde tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke identificeret usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke identificeret usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at de gennemførte tiltag kombineret med igangværende omstruktureringer vil medføre et positivt resultat i 2020.

Særlige risici

Selskabet er ikke eksponeret mod nogen særlige risici.

Videnressourcer

Selskabet sigter mod at oparbejde kompetencer og specifik viden om produkter hvor genanvendte råvarer og reducerede miljøbelastende produktionsprocesser indgår i en fremtidig markedsprofil. En langt højere grad af automatiseret produktion til fremstilling af fremtidens produkter indgår blandt andet i disse tiltag.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne som følge af selskabets drift.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet er ISO 9001 certificeret og arbejder generelt løbende på at reducere miljøpåvirkningerne som følge af selskabets drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i note 1.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttofortjeneste		47.124.984
Personaleomkostninger	2	(30.489.063)
Af- og nedskrivninger	3	(3.252.092)
Andre driftsomkostninger		(572.132)
Driftsresultat		12.811.697
Andre finansielle indtægter	4	250.708
Andre finansielle omkostninger	5	(1.690.982)
Resultat før skat		11.371.423
Skat af årets resultat	6	318.374
Årets resultat	7	11.689.797

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		606.588
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		375.060
Immaterielle anlægsaktiver	8	981.648
Grunde og bygninger		30.319.617
Produktionsanlæg og maskiner		8.626.329
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		133.424
Materielle anlægsaktiver	9	39.079.370
Anlægsaktiver		40.061.018
Råvarer og hjælpematerialer		18.026.602
Varer under fremstilling		574.973
Fremstillede varer og handelsvarer		6.558.116
Varebeholdninger		25.159.691
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.730.290
Udskudt skat	10	1.605.926
Andre tilgodehavender		206.524
Tilgodehavende selskabsskat		433.526
Periodeafgrænsningsposter		181.061
Tilgodehavender		13.157.327
Likvide beholdninger		289.099
Omsætningsaktiver		38.606.117
Aktiver		78.667.135

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000
Reserve for udviklingsomkostninger		473.139
Overført overskud eller underskud		11.201.614
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		11.724.753
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		11.915.547
Egenkapital		23.640.300
Ansvarlig lånekapital		4.759.750
Gæld til realkreditinstitutter		10.701.073
Bankgæld		3.395.315
Finansielle leasingforpligtelser		720.872
Anden gæld		1.183.694
Langfristede gældsforpligtelser	11	20.760.704
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.098.190
Bankgæld		14.220.956
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.286.597
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.045.000
Anden gæld		5.615.388
Kortfristede gældsforpligtelser		34.266.131
Gældsforpligtelser		55.026.835
Passiver		78.667.135
Begivenheder efter balancedagen	1	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14	
Dattervirksomheder	15	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	0	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0
Overført til reserver	0	473.139	(473.139)
Årets resultat	0	0	11.674.753
Egenkapital ultimo	50.000	473.139	11.201.614
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse		0	50.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.		11.889.660	11.889.660
Valutakursreguleringer		10.843	10.843
Overført til reserver		0	0
Årets resultat		15.044	11.689.797
Egenkapital ultimo		11.915.547	23.640.300

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Driftsresultat		12.811.697
Af- og nedskrivninger		1.430.054
Ændringer i arbejdskapital	12	2.103.632
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.345.383
Modtagne finansielle indtægter		4.522
Betalte finansielle omkostninger		(1.444.796)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(275.413)
Pengestrømme vedrørende drift		14.629.696
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(606.588)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(515.129)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.617.271
Køb af virksomheder		(30.003.371)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(28.507.817)
Afdrag på lån mv.		(103.736)
Indskud ved stiftelse		50.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(53.736)
Ændring i likvider		(13.931.857)
Likvider ultimo		(13.931.857)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		289.099
Kortfristet gæld til banker		(14.220.956)
Likvider ultimo		(13.931.857)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ved aflæggelsen af nærværende regnskab ikke medført en nævneværdig reduktion i selskabets omsætning i perioden januar – marts 2020.

Virksomheden har således kun i begrænset omfang haft behov for at afbøde virkningerne, og falder ikke ind under kategorierne med mulighed for at kunne søge støtte fra statuspuljeordninger til lønkompensation eller anden omkostningsdækning.

Virksomhedens ledelse har efter balancedagen ikke ændret vurderingen af behovet for nedskrivning for tab på debitorer som følge af COVID-19's afledte finansielle effekt på virksomhedens kunder.

Baseret på en forudsætning om at effekten af COVID-19 vil aftale i løbet af 2. kvartal 2020, har virksomhedens ledelse vurderet, at der ikke er behov for ekstraordinær nedskrivning af virksomhedens bygninger og produktionsanlæg.

På nærværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over hvornår effekten af COVID-19 vil aftale. Afhængigt af tidshorizonten for, hvornår verden normaliseres, og hvordan virksomhedens omsætning og omkostninger vil blive påvirket indtil da, kan der opstå et efterfølgende nedskrivningsbehov, der kan være væsentligt.

Herudover er der ikke efter balancen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 kr.
2. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	26.290.389
Pensioner	1.953.276
Andre omkostninger til social sikring	1.986.159
Andre personaleomkostninger	646.714
Personaleomkostninger overført til aktiver	(387.475)
	30.489.063
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	139

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

	2019 kr.
3. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	201.100
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.298.279
	3.499.379

Koncernens noter

	2019	
	kr.	
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.442	
Valutakursreguleringer	248.266	
	250.708	
	2019	
	kr.	
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	45.000	
Renteomkostninger i øvrigt	1.645.982	
	1.690.982	
	2019	
	kr.	
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(318.374)	
	(318.374)	
	2019	
	kr.	
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	11.674.753	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	15.044	
	11.689.797	
	2019	
	kr.	
	2019	Erhver-
	kr.	vede
8. Immaterielle anlægsaktiver	Færdig-	immaterielle
	gjorte	anlægs-
	udviklings-	aktiver
	projekter	kr.
	kr.	kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	576.160
Tilgange	606.588	0
Kostpris ultimo	606.588	576.160
Årets afskrivninger	0	(201.100)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(201.100)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	606.588	375.060

Koncernens noter

Udviklingsprojekter

Gennem en række konkrete, afgrænsede udviklingsopgaver har selskabet udarbejdet en plan for fremtidssikring af viden om og sikkerhed på en række nøgleområder. Ændringerne sker gennem en højere grad af automatisering (bl.a. gennem implementering af nyudviklet software løsninger) til at understøtte essentielle processer, kalkuler og rutiner hvorpå selskabet baserer sin grundlæggende forretningsmodel.

De omtalte værktøjer forventes færdigudviklet og funktionaliteten implementeret igennem det kommende regnskabsår.

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	31.754.149	10.560.100	96.217
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	59.474
Tilgange	50.000	381.498	24.157
Afgange	(41.294)	(8.117.978)	(35.854)
Kostpris ultimo	31.762.855	2.823.620	143.994
Årets afskrivninger	(1.443.238)	(1.842.432)	(12.609)
Tilbageførsel ved afgange	0	7.645.141	2.039
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.443.238)	5.802.709	(10.570)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.319.617	8.626.329	133.424
			2019 kr.
10. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Indregnet i resultatopgørelsen			318.374
Tilgang ved virksomhedskøb			1.284.014
Valutakursreguleringer			3.538
Ultimo			1.605.926

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2022 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	4.759.750	5.889.064
Gæld til realkreditinstitutter	1.384.166	10.701.073	5.501.613
Bankgæld	600.000	3.395.315	0
Finansielle leasingforpligtelser	114.024	720.872	244.900
Anden gæld	0	1.183.694	0
	2.098.190	20.760.704	11.635.577
			2019 kr.
12. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger			(351.609)
Ændring i tilgodehavender			6.724.975
Ændring i leverandørgæld mv.			(4.269.734)
			2.103.632
			2019 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			602.236

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.213 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. 31.12.2019 i alt 14.221 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 18.700 t.kr. i følgende aktiver:

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 34.186 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder			
SL Finans. Ranum A/S	Vesthimmerland	A/S	62,8
Salling Plast A/S	Vesthimmerland	A/S	62,8
Salling Plast Production Orsha	Orsha, Hviderusland	I000	62,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.772.010
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.761
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(124.018)</u>
Årets resultat	3	<u>11.674.753</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.072.496
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>20.072.496</u>
Anlægsaktiver		<u>20.072.496</u>
Likvide beholdninger		<u>42.275</u>
Omsætningsaktiver		<u>42.275</u>
Aktiver		<u>20.114.771</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.761
Overført overskud eller underskud		11.647.992
Egenkapital		11.724.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.512.496
Anden gæld		1.862.522
Kortfristede gældsforpligtelser		8.390.018
Gældsforpligtelser		8.390.018
Passiver		20.114.771
Personaleomkostninger	1	
Eventualforpligtelser	5	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	0	0	50.000
Årets resultat	0	26.761	11.647.992	11.674.753
Egenkapital ultimo	50.000	26.761	11.647.992	11.724.753

Modervirksomhedens noter

	2019
1. Personaleomkostninger	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0
	2019
	kr.
2. Andre finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	96.496
Renteomkostninger i øvrigt	27.522
	124.018
	2019
	kr.
3. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	11.674.753
	11.674.753
	Kapital-
	andele i
	tilknyttede
	virksomheder
	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	20.045.735
Kostpris ultimo	20.045.735
Andel af årets resultat	26.761
Opskrivninger ultimo	26.761
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.072.496

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med XL Management ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Modervirksomhedens noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

XL Management ApS, Thisted ejer aktiemajoriteten i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske datter- 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og indregning af badwill ved erhvervelse af kapitalandele.

Vareforbrug

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

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

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 anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år.

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 anlægsaktiver

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdi 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.

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 selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.