



## Salling Plast Holding ApS

Hundborgvej 198  
7700 Thisted  
CVR-nr. 40389903

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
04.07.2022

---

**Geert Winther Skovsgaard**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Salling Plast Holding ApS

Hundborgvej 198

7700 Thisted

CVR-nr.: 40389903

Hjemsted: Thisted

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Geert Winther Skovsgaard, direktør

## 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 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. 31.12.2021 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.

Ranum, den 04.07.2022

**Direktion**

**Geert Winther Skovsgaard**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Salling Plast Holding ApS

### Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Salling Plast Holding 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 de mulige 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 3 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.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets- og koncernens mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor ledelsen har redegjort for forudsætningerne for at aflægge årsrapporten efter going concern, herunder opnåelse af banktilsagn, igangsatte tiltag for at forbedre indtjeningen samt leveringssituationen fra datterselskabet i Hviderusland. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold, men vi gør opmærksom på usikkerheden knyttet til disse centrale forudsætninger.

### 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

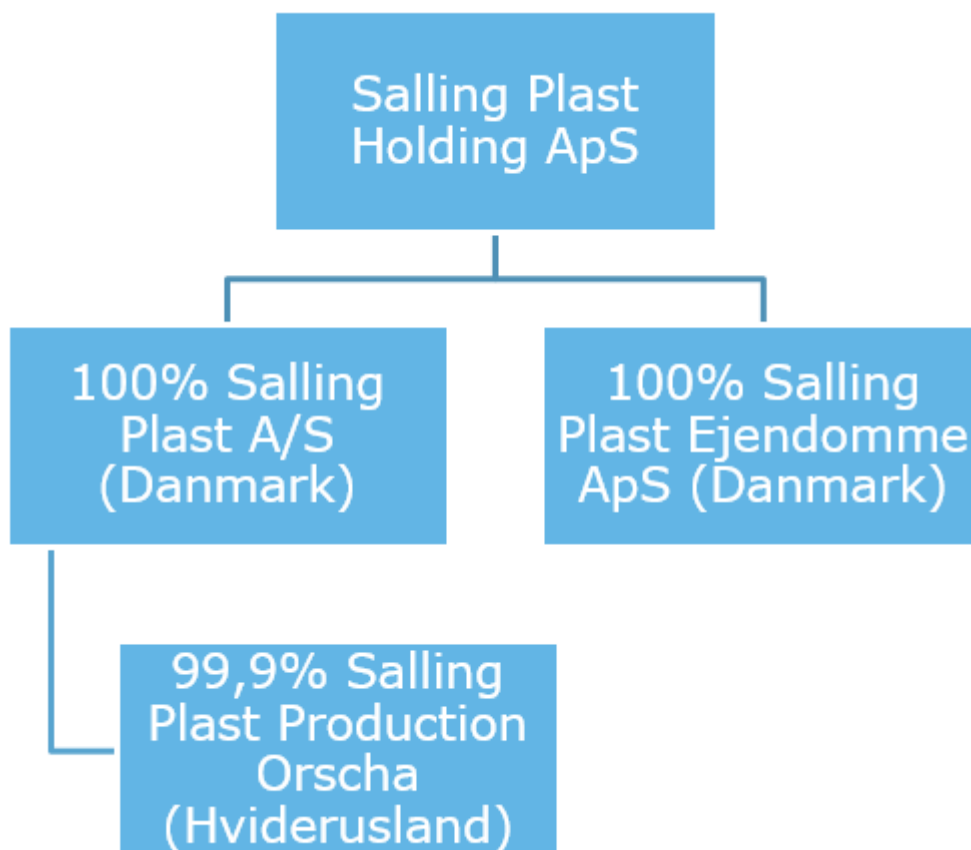
### **Lars Andersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34506

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	35.514	40.715	47.125
Driftsresultat	(4.700)	2.408	12.812
Resultat af finansielle poster	(1.536)	(2.625)	(1.440)
Årets resultat	(6.353)	551	11.690
Årets resultat ekskl. minoriteter	(6.353)	551	11.675
Balancesum	83.816	71.820	78.667
Investeringer i materielle aktiver	7.705	8.738	42.866
Egenkapital	12.460	18.723	23.640
Egenkapital ekskl. minoriteter	12.460	18.723	11.725
<b>Nøgletal</b>			
Solidsitetsgrad (%)	14,87	26,07	14,90





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

Koncernens formål er at drive industri- og handelsvirksomhed samt relaterede import- og eksportaktiviteter. Virksomhedens primære forretning består i udvikling, produktion og salg af plast emner fremstillet i PEHD, samt præisolerede rørsystemer til fjernvarmesektoren samt til industri- og processegmentet. Herudover designs og fremstilles større emner udført i trykrør til infrastruktur projekter, installationer i fiskefarme og Aqua-kultur, til biogasanlæg samt til større anlægsprojekter generelt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året som helhed blev udfordrende for Salling Plast.

Eftervirkningerne efter en global Corona Pandemi, ukontrollable stigninger i samtlige råvarepriser, geopolitiske udfordringer i Belarus samt generel uro på markedspladsen gav løbende en række uforudsete, omfattende udfordringer. En række interne projekter til understøtning af en massiv produktionsoptimering blev som følge heraf forsinket/udskudt.

Opstart af en fabrik i Danmark med leverancer i trykrør til Aqua sektoren tæller på positivlisten – anlægget er placeret i Hurup Thy og dørene til fabrikken blev slået op i september 2021. Der er store forhåbninger til denne satsning som styrker Salling Plast konkurrenceevne og den samlede kapabilitet.

Selskabets primære stabsfunktioner er i forbindelse med åbning af fabrikken i Hurup rykket fysisk hertil.

Selskabets ledelse aflægger regnskabet for selskabet som going concern med afsæt i banktilsagn, likviditetsbudget og en række konkrete tiltag. Der henvises til omtale note 1.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det realiserede resultat ligger langt under det budgetterede resultat, og anses som ikke tilfredsstillende.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Værdiansættelse af virksomhedens aktiviteter i Hviderusland er svære at fastlægge. Se kommentarer til dette nedenfor og i note 3. Øvrige forhold i forbindelse med indregning og måling giver ikke anledning til særlige bemærkninger.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Situationen omkring krisen mellem Ukraine / Rusland primo 2022 har påvirket koncernens aktiviteter i datterselskabet i Hviderusland (Salling Plast Production Orscha). Selskabet i Hviderusland og koncernen er ikke ramt direkte af sanktionerne og tager på det skarpeste afstand fra aggressionerne i området, ligesom ledelsen ikke ser koncernens aktiviteter som anvendelige i militære sammenhænge.

Som følge af disse usædvanlige forhold har ledelsen svært ved at måle værdien af Salling Plast Production Orscha og der er ikke foretaget nedskrivning heraf.

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

- Resultat 2021: (3.055) 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 (hvor der er afgivet kaution fra koncernen): 2.034 t.kr.
- Øvrig leverandørgæld m.v.: 970 t.kr.

### Forventet udvikling

Den positive sideeffekt af ovenstående forhold, er at selskabets aktiviteter i fjernvarme-, industri og aqua-segmentet flugter ret præcist med den grønne dagsorden. Fokus på grøn omstilling er eksploderet, og kunderne i disse segmenter forecaster og aftager allerede en øget volumen. De kommende års grønne omstilling medfører en øget efterspørgsel og afsætning af virksomhedens primære produkter og kompetencer. I tilgift kommer de planlagte produktionsoptimeringer samt investering i ny teknologi, som samlet set giver selskabet mulighed for at komme tilbage på det positive indtjeningsspor.

### Videnressourcer

Salling Plast besidder stor kompetence inden for håndtering, svejsning, formning og montering af PE-rør. Som planlagt har selskabet oprettet en ny produktionsenhed, og i forbindelse med opstart af denne enhed er et egentligt laboratorium til udførelse af materialetest, styrkeberegninger og generel dokumentation for kvalitetsnormer oprettet og under udbygning.

Disse kompetencer udbygges yderligere i kommende år gennem udvidelse af den tekniske stab samt gennem yderligere investering i moderne testudstyr. Genanvendte råvarer på linje med en reduceret miljøbelastning indgår i en den fremtidige markedsprofilering - Salling Plast benytter aktivt denne position og sigter mod at blive markedsleder gennem strategiske alliancer med relevante aktører i branchen.

### Miljømæssige forhold

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden opruster på teknologisiden, og satser ensidigt på, at udvikle teknologier til at skære, svejse, og forme PE-rør i dimensioner og udformninger, som ikke normalt håndteres i dag. Der ligger et betydeligt potentiale i at udvikle processer og metoder til håndtering af sådanne dimensioner idet efterspørgslen herpå er stødt stigende.

### Begivenheder efter balancedagen

Siden regnskabsåret udløb, er der opstået ny usikkerhed omkring situationen i Hviderusland. 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.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	4	<b>35.513.867</b>	<b>40.715.023</b>
Personaleomkostninger	5	(36.734.612)	(35.876.665)
Af- og nedskrivninger	6	(3.041.824)	(1.849.393)
Andre driftsomkostninger		(436.969)	(581.179)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(4.699.538)</b>	<b>2.407.786</b>
Andre finansielle indtægter		364	6.380
Andre finansielle omkostninger		(1.536.093)	(2.631.678)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(6.235.267)</b>	<b>(217.512)</b>
Skat af årets resultat	7	(118.212)	768.633
<b>Årets resultat</b>	8	<b>(6.353.479)</b>	<b>551.121</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	692.384	484.943
Erhvervede immaterielle aktiver		769.504	1.023.419
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>1.461.888</b>	<b>1.508.362</b>
Grunde og bygninger		23.865.829	24.634.475
Produktionsanlæg og maskiner		13.327.024	8.829.927
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		54.175	66.538
Indretning af lejede lokaler		994.036	0
Materielle aktiver under udførelse		187.140	64.864
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>38.428.204</b>	<b>33.595.804</b>
Deposita		84.000	84.000
<b>Finansielle aktiver</b>	12	<b>84.000</b>	<b>84.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.974.092</b>	<b>35.188.166</b>
Råvarer og hjælpematerialer		9.620.779	13.969.310
Varer under fremstilling		159.870	226.690
Fremstillede varer og handelsvarer		18.886.067	10.078.503
<b>Varebeholdninger</b>		<b>28.666.716</b>	<b>24.274.503</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.883.815	8.036.119
Udskudt skat	13	2.522.608	2.366.885
Andre tilgodehavender		247.376	336.231
Tilgodehavende skat		579.318	176.951
Periodeafgrænsningsposter	14	521.269	382.182
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.754.386</b>	<b>11.298.368</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.420.788</b>	<b>1.058.777</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.841.890</b>	<b>36.631.648</b>
<b>Aktiver</b>		<b>83.815.982</b>	<b>71.819.814</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		12.410.350	18.673.327
<b>Egenkapital</b>		<b>12.460.350</b>	<b>18.723.327</b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.854.516	10.184.000
Bankgæld		676.045	2.028.898
Leasingforpligtelser		4.272.644	604.893
Anden gæld		3.173.816	3.261.322
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>16.977.021</b>	<b>16.079.113</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	1.582.898	115.978
Bankgæld		32.362.255	21.193.816
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.433.726	7.692.884
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		446.513	425.250
Skyldig skat		207.680	87.784
Anden gæld		8.345.539	7.501.662
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>54.378.611</b>	<b>37.017.374</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>71.355.632</b>	<b>53.096.487</b>
<b>Passiver</b>		<b>83.815.982</b>	<b>71.819.814</b>
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	18.673.327	18.723.327
Valutakursreguleringer	0	90.502	90.502
Årets resultat	0	(6.353.479)	(6.353.479)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>12.410.350</b>	<b>12.460.350</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(4.699.538)	2.407.786
Af- og nedskrivninger		3.041.824	1.849.393
Ændringer i arbejdskapital	16	(878.937)	922.339
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(2.536.651)</b>	<b>5.179.518</b>
Modtagne finansielle indtægter		364	6.380
Betalte finansielle omkostninger		(1.536.093)	(2.631.678)
Refunderet/(betalt) skat		(91.262)	(439.111)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(4.163.642)</b>	<b>2.115.109</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(328.757)	(900.457)
Køb mv. af materielle aktiver		(7.677.655)	(1.431.111)
Salg af materielle aktiver		0	5.660.108
Køb af finansielle aktiver		0	(84.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(8.006.412)</b>	<b>3.244.540</b>



<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>	<b>(12.170.054)</b>	<b>5.359.649</b>
Afdrag på lån mv.	0	(4.759.750)
Afdrag på leasingforpligtelser	(1.196.686)	(114.025)
Optagelse af leasinggæld	5.667.000	0
Bankfinansiering	9.815.583	5.606.446
Afdrag på anden lang gæld	(753.832)	(423.611)
Køb af minoriteter	0	(4.899.031)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>13.532.065</b>	<b>(4.589.971)</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.362.011</b>	<b>769.678</b>
Likvider primo	1.058.777	289.099
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.420.788</b>	<b>1.058.777</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	2.420.788	1.058.777
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.420.788</b>	<b>1.058.777</b>

# Koncernens noter

## 1 Going concern

Selskabet har inden aflæggelse af årsrapporten opnået tilsagn fra sit pengeinstitut om en kreditramme, som dækker selskabets forventede behov til efter udgangen af regnskabsåret 2022. Vurderingen er bl.a. baseret på selskabets budget for den resterende del af 2022, som udviser en forbedring i indtjeningen og dermed en turn-around, som følge af en række igangsatte tiltag.

Herudover tilføres der ikke likviditet til datterselskabet i Hviderusland udover betaling af ordinær varehandel, da datterselskabet en central leverandør.

På trods af omfattende EU-restriktioner mod Hviderusland gennemføres ordinære, monetære transaktioner mellem selskabets danske pengeinstitut og selskabets bankforbindelse i Hviderusland fortsat uhindret. Der kan være usikkerhed knyttet til den generelle situation for datterselskabet, som følge af invasionen i Ukraine, som også påvirker Hviderusland.

Baseret på selskabets budget for 2022 er det ledelsens opfattelse, at kreditfaciliteterne til rådighed er tilstrækkelige til at understøtte den fortsatte drift. På denne baggrund er årsrapporten aflagt efter going concern, men der er usikkerhed knyttet til vurderingen og de centrale forudsætninger.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Siden regnskabsåret udløb, er der opstået ny usikkerhed omkring situationen i Hviderusland. 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.

## 3 Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har identificeret en særlig usikkerhed omkring målingen (værdiansættelse) af tilgodehavender 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 – 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.

#### 4 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.)

#### 5 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	32.469.759	31.188.887
Pensioner	2.041.871	2.046.439
Andre omkostninger til social sikring	2.386.715	2.414.013
Andre personaleomkostninger	574.621	469.576
	<b>37.472.966</b>	<b>36.118.915</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(738.354)	(242.250)
	<b>36.734.612</b>	<b>35.876.665</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>107</b>	<b>120</b>

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

#### 6 Af- og nedskrivninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	375.232	373.740
Afskrivninger på materielle aktiver	2.667.431	1.475.653
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(839)	0
	<b>3.041.824</b>	<b>1.849.393</b>

#### 7 Skat af årets resultat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	91.262	0
Ændring af udskudt skat	26.950	(766.900)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.733)
	<b>118.212</b>	<b>(768.633)</b>

## 8 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(6.353.479)	551.121
	<b>(6.353.479)</b>	<b>551.121</b>

## 9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	606.588	2.618.457
Tilgange	328.757	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>935.345</b>	<b>2.618.457</b>
Af- og nedskrivninger primo	(121.644)	(1.595.038)
Årets afskrivninger	(121.317)	(253.915)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(242.961)</b>	<b>(1.848.953)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>692.384</b>	<b>769.504</b>

## 10 Udviklingsprojekter

Selskabet 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.

Ledelsens vurderer ingen nedskrivningsbehov på den bogførte værdi.

## 11 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	28.122.864	26.945.351	123.813	0	64.839
Valutakursreguleringer	(4.512)	(2.322)	(47)	0	0
Tilgange	141.520	6.409.633	1.346	1.002.855	150.076
Afgange	0	(171.273)	(781)	0	(27.775)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.259.872</b>	<b>33.181.389</b>	<b>124.331</b>	<b>1.002.855</b>	<b>187.140</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.488.388)	(18.115.424)	(57.275)	0	0
Valutakursreguleringer	72	888	21	0	0
Årets afskrivninger	(905.727)	(1.745.629)	(12.902)	(8.819)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5.800	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.394.043)</b>	<b>(19.854.365)</b>	<b>(70.156)</b>	<b>(8.819)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>23.865.829</b>	<b>13.327.024</b>	<b>54.175</b>	<b>994.036</b>	<b>187.140</b>
Ikke-ejede aktiver	0	6.430.000	0	0	0

## 12 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	84.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>84.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>84.000</b>

## 13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	2.366.885	1.605.926
Indregnet i resultatopgørelsen	26.950	766.900
Valutakursreguleringer	128.773	(5.941)
<b>Ultimo</b>	<b>2.522.608</b>	<b>2.366.885</b>

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

### Udskudte skatteaktiver

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2023 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

#### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger.

#### 15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	664.158	0	8.854.516	6.173.000
Bankgæld	0	0	676.045	0
Leasingforpligtelser	918.740	115.978	4.272.644	244.900
Anden gæld	0	0	3.173.816	0
	<b>1.582.898</b>	<b>115.978</b>	<b>16.977.021</b>	<b>6.417.900</b>

#### 16 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.392.213)	885.188
Ændring i tilgodehavender	(1.092.706)	2.363.343
Ændring i leverandørgæld mv.	4.605.982	(2.326.192)
	<b>(878.937)</b>	<b>922.339</b>

#### 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>461.000</b>	<b>459.000</b>

#### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.726 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 Orsha, 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.)

### 19 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Salling Plast A/S	Vest- himmerland	A/S	100
Salling Plast Ejendomme ApS	Vest- himmerland	ApS	100
Salling Plast Production Orsha	Orsha, Hviderusland	IOOO	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(30.856)</b>	<b>(53.073)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.988.621)	1.042.693
Andre finansielle omkostninger	1	(334.002)	(440.232)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(6.353.479)</b>	<b>549.388</b>
Skat af årets resultat	2	0	1.733
<b>Årets resultat</b>	3	<b>(6.353.479)</b>	<b>551.121</b>



# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.078.553	28.976.673
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>23.078.553</b>	<b>28.976.673</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.078.553</b>	<b>28.976.673</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.733
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>1.733</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>96.880</b>	<b>100.431</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>96.880</b>	<b>102.164</b>
<b>Aktiver</b>		<b>23.175.433</b>	<b>29.078.837</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.888.522	3.991.907
Overført overskud eller underskud		2.521.827	14.681.420
<b>Egenkapital</b>		<b>12.460.349</b>	<b>18.723.327</b>
Bankgæld		7.973.267	7.975.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		361.846	21.802
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		446.513	425.250
Anden gæld		1.918.458	1.918.458
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.715.084</b>	<b>10.355.510</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.715.084</b>	<b>10.355.510</b>
<b>Passiver</b>		<b>23.175.433</b>	<b>29.078.837</b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

# 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	3.991.907	14.681.420	18.723.327
Valutakursreguleringer	0	90.501	0	90.501
Årets resultat	0	5.806.114	(12.159.593)	(6.353.479)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>9.888.522</b>	<b>2.521.827</b>	<b>12.460.349</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	237.504
Renteomkostninger i øvrigt	334.002	202.728
	<b>334.002</b>	<b>440.232</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.733)
	<b>0</b>	<b>(1.733)</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(6.353.479)	551.121
	<b>(6.353.479)</b>	<b>551.121</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	13.190.031
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>13.190.031</b>
Opskrivninger primo	15.786.642
Valutakursreguleringer	90.501
Andel af årets resultat	(5.988.621)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.888.522</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>23.078.553</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### **5 Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med XL Management ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### **6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Salling Plast A/S og hæfter dermed for den samlede bankgæld i koncernregnskabet.

### **7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

XL Management ApS, Thisted ejer aktiemajoriteten i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Ultimativt ejer Geert Winther Skovsgaard, Thisted, 57% af selskabet.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## 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%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

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. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og indregning af goodwill 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.

**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.

**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).

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

**Balancen****Immaterielle rettigheder mv.**

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

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.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, 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. Hvis 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 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

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

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

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

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

### **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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**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.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**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.