
STELTON A/S

Christianshavns Kanal 4, 1406 København K

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 46 06 47 12

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 8/3 2024

Jacob Hjortshøj
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for STELTON A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2024

Direktion

Michael Ring
direktør

Bestyrelse

Jacob Hjortshøj
formand

Kristina May Olsen

Jørgen Andsbjerg

Karsten Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i STELTON A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for STELTON A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 8. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Kristian Højgaard Carlsen
statsautoriseret revisor
mne44112

Selskabsoplysninger

Selskabet	STELTON A/S Christianshavns Kanal 4 1406 København K Telefon: 39 62 30 55 Email: Stelton@stelton.dk Hjemmeside: www.stelton.dk CVR-nr: 46 06 47 12 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 10. juni 1960 Regnskabsår: 64. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Jacob Hjortshøj, formand Kristina May Olsen Jørgen Andsbjerg Karsten Madsen
Direktion	Michael Ring
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	60.896	59.580	74.857	71.155	62.870
Resultat af primær drift	7.728	6.611	21.604	16.465	8.264
Resultat af finansielle poster	-1.874	-3.679	-986	-480	-1.803
Årets resultat	4.548	1.914	15.926	12.311	4.733
Balance					
Balancesum	96.421	95.242	93.131	96.986	97.239
Egenkapital	46.513	42.953	43.003	60.985	53.753
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.759	-5.646	29.741	22.976	-287
- investeringsaktivitet	-8.099	-4.195	-3.898	-6.089	-3.611
- finansieringsaktivitet	-4.261	9.364	-26.223	-16.436	4.482
Antal medarbejdere	45	48	50	49	51
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,0%	6,9%	23,2%	17,0%	8,5%
Soliditetsgrad	48,2%	45,1%	46,2%	62,9%	55,3%
Egenkapitalforrentning	10,2%	4,5%	30,6%	21,5%	8,8%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er et brand- og designhus med aktiviteter inden for produktområderne Table top, Objekter til hjemmet, Gourmet og Personal accessories.

Selskabet har 3 brands: Stelton, RIG-TIG og Knabstrup Keramik.

Selskabet udvikler, sourcer, markedsfører og sælger produkter til førende butikker i en række lande inden for ovennævnte produktområder.

Selskabet har lager- og distributionscenter i Fårevejle og hovedkontor på Christianshavn.

Selskabet er ud over sit datterselskab i Norge repræsenteret med et salgskontor i Tyskland og en filial i Sverige.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et EBITDA resultat på DKK 11.254.053 og overskud efter skat på DKK 4.547.739. Selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 46.513.227. Bank og realkredit gæld udgør totalt pr. 31. december 2023 DKK 19.728.727.

Pr 1. maj overtog selskabet aktiviteterne for Knabstrup Keramik ApS og har fået brandet totalt integreret i selskabets drift og forretningsgange.

Resultatet for 2023 har ligesom for 2022 være meget berørt af store prisstigninger på hele værdikæden, hvilket ligesom 2022 har haft en negativ påvirkning af resultatet.

Ligesom 2022 har året 2023 generelt været udfordrende for selskabets salgskanaler, og vi ser butikslukninger fortsætte ind i 2024. På kort sigt har denne udvikling en negativ påvirkning på selskabets resultat.

Selskabet har lavet en langsigtet plan for at navigere i de for branchen svære markedsvilkår og disruption af afsætningskanalerne, da vi ikke forventer forholdene normaliseres i nær fremtid.

Taget ovenstående faktorer i betragtning er resultatet for året tilfredsstillende.

Valutarisici

Eksportsalg såvel som indkøb uden for Danmark afregnes i andre valutaer end DKK, hvilket medfører påvirkning af resultat og pengestrømme. Udvikling i valutakurserne har haft lille negativ påvirkning på resultatet i 2023.

Forskning og udvikling

Selskabet har ikke forskningsaktiviteter, men foretager løbende produktudvikling.

Miljøforhold

Virksomheden har i 2023 fortsat brugt ressourcer på at opfylde krav fra Fødevarestyrelsen angående godkendelse af selskabets produkter med tilfredsstillende resultater.

Videnressourcer

Stelton har - via kerneforretningens aktiviteter med udvikling, fremstilling og afsætning af produkter med højt indhold af design opbygget værdifuld viden inden for fabriktionsmetoder.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et bedre resultat for 2024 på trods af Ukraine krigen, høj inflation og renter, da der er taget de nødvendige tiltag i 2023.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		60.895.792	59.580.440
Distributionsomkostninger	1	-41.264.517	-41.158.070
Administrationsomkostninger	1	-11.903.723	-11.811.575
Resultat før finansielle poster		7.727.552	6.610.795
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-27.031	-323.994
Finansielle indtægter	3	2.030.915	127.579
Finansielle omkostninger	4	-3.877.846	-3.483.003
Resultat før skat		5.853.590	2.931.377
Skat af årets resultat	5	-1.305.851	-1.017.474
Årets resultat	6	4.547.739	1.913.903

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Certifikationer		92.930	90.887
Goodwill		4.538.016	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.630.946	90.887
Grunde og bygninger		2.637.312	3.450.584
Produktionsanlæg og maskiner		5.215.072	5.953.684
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.582.537	1.309.575
Materielle anlægsaktiver	8	9.434.921	10.713.843
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	435	557.466
Deposita		635.464	551.754
Finansielle anlægsaktiver		635.899	1.109.220
Anlægsaktiver		14.701.766	11.913.950
Råvarer og hjælpematerialer		2.732.480	2.776.175
Færdigvarer og handelsvarer		46.862.245	53.126.586
Varebeholdninger		49.594.725	55.902.761
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.383.747	18.907.298
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.327.684	3.671.011
Andre tilgodehavender		201.743	622.695
Udskudt skatteaktiv	10	810.206	870.945
Periodeafgrænsningsposter	11	1.789.747	2.141.345
Tilgodehavender		31.513.127	26.213.294
Værdipapirer		75.721	75.721
Likvide beholdninger		535.733	1.136.289
Omsætningsaktiver		81.719.306	83.328.065
Aktiver		96.421.072	95.242.015

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		7.200.000	7.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0
Overført resultat		37.113.227	34.753.389
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.200.000	1.000.000
Egenkapital		46.513.227	42.953.389
Gæld til realkreditinstitutter		7.065.414	8.399.740
Langfristede gældsforpligtelser	12	7.065.414	8.399.740
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.334.326	1.254.649
Kreditinstitutter		11.328.987	13.411.116
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.926.715	9.770.281
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.064.100	13.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.199.209	1.293.908
Anden gæld		5.989.094	5.158.932
Kortfristede gældsforpligtelser		42.842.431	43.888.886
Gældsforpligtelser		49.907.845	52.288.626
Passiver		96.421.072	95.242.015
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	7.200.000	0	34.753.389	1.000.000	42.953.389
Valutakursregulering	0	12.099	0	0	12.099
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-12.099	12.099	0	0
Årets resultat	0	0	2.347.739	2.200.000	4.547.739
Egenkapital 31. december	7.200.000	0	37.113.227	2.200.000	46.513.227

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		4.547.739	1.913.903
Regulering	13	8.074.604	8.625.170
Ændring i driftskapital	14	2.323.659	-9.048.469
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.946.002	1.490.604
Renteindbetalinger og lignende		2.030.915	127.579
Renteudbetalinger og lignende		-3.877.846	-2.318.246
Pengestrømme fra ordinær drift		13.099.071	-700.063
Betalt selskabsskat		-1.339.811	-4.945.956
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.759.260	-5.646.019
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.215.113	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.928.716	-4.118.786
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		44.592	-75.793
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.099.237	-4.194.579
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.254.649	-1.257.310
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.082.129	11.430.311
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		64.100	486.285
Betalt udbytte		-1.000.000	-2.000.000
Andre reguleringer		12.099	704.764
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.260.579	9.364.050
Ændring i likvider		-600.556	-476.548
Likvider 1. januar		1.212.010	1.688.558
Likvider 31. december		611.454	1.212.010
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		535.733	1.136.289
Værdipapirer		75.721	75.721
Likvider 31. december		611.454	1.212.010

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold		
Lønninger	25.585.731	26.099.497
	<u>25.585.731</u>	<u>26.099.497</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	7.040.093	7.051.416
Distributionsomkostninger	14.469.581	15.019.840
Administrationsomkostninger	4.076.057	4.028.241
	<u>25.585.731</u>	<u>26.099.497</u>
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	 <u>509.000</u>	 <u>444.000</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>45</u>	 <u>48</u>
	2023	2022
	DKK	DKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	542.534	0
Andel af underskud	-569.565	-323.994
	<u>-27.031</u>	<u>-323.994</u>
	2023	2022
	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	332.241	107.498
Andre finansielle indtægter	13.606	20.081
Valutakursgevinster	1.685.068	0
	<u>2.030.915</u>	<u>127.579</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.164.757
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	614.260	258.493
Andre finansielle omkostninger	1.403.335	883.797
Valutakurstab	1.860.251	1.175.956
	3.877.846	3.483.003
	2023	2022
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.245.112	1.293.908
Årets udskudte skat	60.739	-276.434
	1.305.851	1.017.474
	2023	2022
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.200.000	1.000.000
Overført resultat	2.347.739	913.903
	4.547.739	1.913.903
7. Immaterielle anlægsaktiver		
	Certifikationer	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	761.002	900.000
Tilgang i årets løb	58.088	5.186.319
Kostpris 31. december	819.090	6.086.319
Ned- og afskrivninger 1. januar	670.115	900.000
Årets afskrivninger	56.045	648.303
Ned- og afskrivninger 31. december	726.160	1.548.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december	92.930	4.538.016

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	26.683.764	26.696.814	8.452.675
Tilgang i årets løb	0	2.502.222	397.198
Afgang i årets løb	0	-1.356.189	0
Kostpris 31. december	26.683.764	27.842.847	8.849.873
Ned- og afskrivninger 1. januar	23.233.180	20.743.130	7.143.100
Årets afskrivninger	813.272	2.848.578	124.236
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-963.933	0
Ned- og afskrivninger 31. december	24.046.452	22.627.775	7.267.336
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.637.312	5.215.072	1.582.537
Afskrives over	25 år	3-5 år	3-5 år
		2023	2022
		DKK	DKK

9. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	1.022.500	1.022.500
Afgang i årets løb	-152.500	0
Kostpris 31. december	870.000	1.022.500
Værdireguleringer 1. januar	-854.633	-374.841
Årets afgang	542.534	0
Valutakursregulering	12.099	-155.797
Årets resultat	-569.565	-323.995
Værdireguleringer 31. december	-869.565	-854.633
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	389.599
Regnskabsmæssig værdi 31. december	435	557.466

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Stelton Norge AS	Norge	100%	435	-569.565

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
10. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	870.945	594.511
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-60.739	276.434
Udskudt skatteaktiv 31. december	810.206	870.945

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kurser, messer, reklame m.m.

	2023	2022
	DKK	DKK
12. Langfristede gældsforpligtelser		

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	2.219.510	3.401.781
Mellem 1 og 5 år	4.845.904	4.997.959
Langfristet del	7.065.414	8.399.740
Inden for 1 år	1.334.326	1.254.649
	8.399.740	9.654.389

	2023	2022
	DKK	DKK
13. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.030.915	-127.579
Finansielle omkostninger	3.877.846	3.483.003
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.882.692	5.051.613
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	27.031	323.994
Skat af årets resultat	1.305.851	1.017.474
Valutakursregulering	12.099	8.836
Andre reguleringer	0	-1.132.171
	8.074.604	8.625.170

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
14. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.308.036	-4.641.800
Ændring i tilgodehavender	-4.970.973	445.075
Ændring i leverandører mv.	986.596	-4.851.744
	2.323.659	-9.048.469

	2023	2022
	DKK	DKK
15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.637.312	3.450.584
Der er stillet sikkerhed for prioritetsgæld t.kr. 8.400 udstedt realkreditpantebrev og ejerpantebrev i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2.637.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.884.203	2.143.309
Mellem 1 og 5 år	981.694	3.649.590
	2.865.897	5.792.899

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med koncernens danske selskaber og hæfter solidarisk for skat af sambeskatningsindkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ring Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatning.

Noter til årsregnskabet

16. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
8.8 Holding A/S	100%

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

8.8 Holding A/S
Christianshavn Kanal 4
1406 København K

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Ring Holding ApS	Christianshavns Kanal 4, 1406 København K

Koncernrapporten for Ring Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:
Christianshavns Kanal 4, 1406 København K

Noter til årsregnskabet

17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STELTON A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2023 for Ring Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3-5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til skønnet dagsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$