
Stratos Invest A/S

Sct. Knudsgade 1, 1, 4100 Ringsted

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 33 83 05 13

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 8/2 2023

Ejvind N. Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar 2022 - 31. december 2022	5
Balance 31. december 2022	6
Egenkapitalopgørelse	8
Pengestrømsopgørelse 1. januar 2022 - 31. december 2022	9
Noter til årsregnskabet	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Stratos Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 8. februar 2023

Direktion

Per G. Hansen
Direktør

Bestyrelse

Kurt Gimsing
Formand

Per G. Hansen

Ejvind Næsvang Jensen

Mathilde Kluge

Mads Kluge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Stratos Invest A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stratos Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 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 koncernen og 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.
- 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.

Ringsted, den 8. februar 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stratos Invest A/S Sct. Knudsgade 1, 1 4100 Ringsted Telefon: 70219450 CVR-nr: 33 83 05 13 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ringsted
Bestyrelse	Kurt Gimsing, formand Per G. Hansen Ejvind Næsvang Jensen Mathilde Kluge Mads Kluge
Direktion	Per G. Hansen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
Advokat	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5 2100 København Ø

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		7.532.621	10.023.970	0	0
Administrationsomkostninger	2	-7.041.231	-7.632.283	-3.206.389	-4.009.089
Resultat før finansielle poster		491.390	2.391.687	-3.206.389	-4.009.089
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.602.849	4.949.401
Finansielle indtægter	3	5.999.149	6.547.902	2.463.926	6.481.110
Finansielle omkostninger	4	-41.708.825	-2.008.913	-40.425.684	-1.313.398
Resultat før skat		-35.218.286	6.930.676	-36.565.298	6.108.024
Skat af årets resultat	5	7.722.481	-1.066.515	9.069.493	-243.863
Årets resultat		-27.495.805	5.864.161	-27.495.805	5.864.161

Resultatdisponering

	2022	2021
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	2.500.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	-34.995.805	864.161
	-27.495.805	5.864.161

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		71.666.972	71.368.962	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		607.799	156.463	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	72.274.771	71.525.425	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	49.709.793	52.606.944
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.268.204	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.268.204	0	49.709.793	52.606.944
Anlægsaktiver		73.542.975	71.525.425	49.709.793	52.606.944
Varebeholdninger	8	24.346.349	21.441.885	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		212.268	5.156.974	19.504	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.516.818	0
Andre tilgodehavender		1.764.181	1.001.736	139.117	130.055
Udskudt skatteaktiv		11.664.000	3.658.500	7.631.700	0
Selskabsskat		862.433	0	2.654.993	673.254
Periodeafgrænsningsposter		3.826	8.006	0	1.018
Tilgodehavender		14.506.708	9.825.216	12.962.132	804.327
Værdipapirer	9	197.909.080	239.267.742	197.909.080	239.267.742
Likvide beholdninger		526.456	1.492.968	463.983	949.599
Omsætningsaktiver		237.288.593	272.027.811	211.335.195	241.021.668
Aktiver		310.831.568	343.553.236	261.044.988	293.628.612

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Overført resultat		204.464.350	239.460.155	204.464.350	239.460.155
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Egenkapital		234.464.350	269.460.155	234.464.350	269.460.155
Hensættelse til udskudt skat		0	0	0	3.800
Hensatte forpligtelser		0	0	0	3.800
Gæld til realkreditinstitutter		62.291.720	65.212.488	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.416.261	4.411.045	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	66.707.981	69.623.533	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		625.248	618.849	0	0
Kreditinstitutter		4.613.289	38.679	4.613.289	38.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser		655.421	486.740	99.853	51.787
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	18.926.367	22.604.885
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.399.680	0	2.399.680	0
Selskabsskat		0	678.633	0	0
Anden gæld		1.365.599	2.646.647	541.449	1.469.306
Kortfristede gældsforpligtelser		9.659.237	4.469.548	26.580.638	24.164.657
Gældsforpligtelser		76.367.218	74.093.081	26.580.638	24.164.657
Passiver		310.831.568	343.553.236	261.044.988	293.628.612
Væsentligste aktiviteter	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Anvendt regnskabspraksis	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	25.000.000	239.460.155	5.000.000	269.460.155
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.500.000	0	-2.500.000
Årets resultat	0	-32.495.805	5.000.000	-27.495.805
Egenkapital 31. december	25.000.000	204.464.350	5.000.000	234.464.350

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	25.000.000	239.460.155	5.000.000	269.460.155
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.500.000	0	-2.500.000
Årets resultat	0	-32.495.805	5.000.000	-27.495.805
Egenkapital 31. december	25.000.000	204.464.350	5.000.000	234.464.350

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

		Koncern	
	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Årets resultat		-27.495.805	5.864.161
Regulering	11	29.251.057	-4.258.612
Ændring i driftskapital	12	2.569.290	-12.856.986
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.324.542	-11.251.437
Renteindbetalinger og lignende		2.489.711	3.441.678
Renteudbetalinger og lignende		-2.052.879	-1.972.289
Pengestrømme fra ordinær drift		4.761.374	-9.782.048
Betalt selskabsskat		-1.824.085	-15.938.089
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.937.289	-25.720.137
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.013.208	-1.823.335
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-1.268.204	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	4.862.865
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.281.412	3.039.530
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-10.811.441	-612.507
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		5.216	-302.855
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		10.885.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.574.610	38.679
Betalt udbytte		-7.500.000	-10.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.846.615	-10.876.683
Ændring i likvider		-3.190.738	-33.557.290
Likvider 1. januar		240.760.710	271.211.776
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-39.134.436	3.106.224
Likvider 31. december		198.435.536	240.760.710
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		526.456	1.492.968
Værdipapirer		197.909.080	239.267.742
Likvider 31. december		198.435.536	240.760.710

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktiviteter omfatter investering i værdipapirer, fast ejendom og andre aktiver.

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

2. Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

6	7	2	2
---	---	---	---

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder

0 0 6.970 0

Andre finansielle indtægter

5.999.149 6.547.902 2.456.956 6.481.110
5.999.149 6.547.902 2.463.926 6.481.110

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder

0 0 239.515 265.291

Andre finansielle omkostninger

41.708.214 2.008.913 40.186.169 1.048.107

Kursreguleringer omkostninger

611 0 0 0

41.708.825 2.008.913 40.425.684 1.313.398

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	286.999	1.549.729	-1.430.013	253.577
Årets udskudte skat	-8.005.500	-474.800	-7.635.500	-1.300
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.980	-8.414	-3.980	-8.414
	-7.722.481	1.066.515	-9.069.493	243.863

6. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	110.573.257	1.834.012
Tilgang i årets løb	1.322.983	548.354
Kostpris 31. december	111.896.240	2.382.366
Ned- og afskrivninger 1. januar	39.204.296	1.677.549
Årets afskrivninger	1.024.972	97.018
Ned- og afskrivninger 31. december	40.229.268	1.774.567
Regnskabsmæssig værdi 31. december	71.666.972	607.799

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	784.430
Kostpris 31. december	784.430
Ned- og afskrivninger 1. januar	784.430
Ned- og afskrivninger 31. december	784.430
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	68.245.344	58.245.344
Tilgang i årets løb	0	10.000.000
Kostpris 31. december	<u>68.245.344</u>	<u>68.245.344</u>
Værdireguleringer 1. januar	-15.638.400	-12.087.801
Årets resultat	4.602.849	4.949.401
Modtagne udbytter	-7.500.000	-8.500.000
Værdireguleringer 31. december	<u>-18.535.551</u>	<u>-15.638.400</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>49.709.793</u>	<u>52.606.944</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
8. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	2.000	2.000	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>24.344.349</u>	<u>21.439.885</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>24.346.349</u>	<u>21.441.885</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Koncern		
Børsnoterede aktier	-39.134.436	197.809.080
Unoterede aktier	0	100.000
Moderselskab		
Børsnoterede aktier	-39.134.436	197.809.080
	0	100.000

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

10. Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	56.117.428	59.886.298	0	0
	56.117.428	59.886.298	0	0

Koncern	
2022	2021
DKK	DKK

11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-5.999.149	-6.547.902
Finansielle omkostninger	41.708.825	2.008.913
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.263.862	-786.138
Skat af årets resultat	-7.722.481	1.066.515
	29.251.057	-4.258.612

Koncern	
2022	2021
DKK	DKK

12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.904.464	-3.538.591
Ændring i tilgodehavender	4.186.441	-4.602.674
Ændring i leverandører mv.	1.287.313	-4.715.721
	2.569.290	-12.856.986

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	64.490.980	64.057.961	0	0

Noter til årsregnskabet

Andre eventualforpligtelser

Datterselskab har afgivet tilsagn om investering i aktier med TDKK 232, som ikke er indregnet i datterselskabets balance.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stratos Invest A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Stratos Invest A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentations valuta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel post.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg 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 koncernen.

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.

Noter til årsregnskabet

Bruttofortjeneste

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Balance

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.

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

Produktionsbygninger	20-25 år
Øvrige bygninger	100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Noter til årsregnskabet

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.

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.

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 kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

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.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm 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.