



## Stål & Plast A/S

Industrivej 19  
5750 Ringe  
CVR-nr. 11760074

## Årsrapport 01.10.2023 - 30.09.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
19.12.2024

---

**Jacob Brå Sørensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023/24	9
Koncernens balance pr. 30.09.2024	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2024	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Stål & Plast A/S

Industrivej 19

5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074

Stiftelsesdato: 01.12.1987

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2023 - 30.09.2024

Telefonnummer: 62621216

Hjemmeside: [www.staal-plast.dk](http://www.staal-plast.dk)

E-mail: [mail@staal-plast.dk](mailto:mail@staal-plast.dk)

## Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen, formand

Lars Wildenschild

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

## Direktion

Lars Wildenschild, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2023 - 30.09.2024 for Stål & Plast A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2023 - 30.09.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 19.12.2024

## Direktion

**Lars Wildenschild**  
direktør

## Bestyrelse

**Jacob Brå Sørensen**  
formand

**Lars Wildenschild**

**Henning Braa Sørensen**

**Kurt Brusgård Poulsen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Stål & Plast A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stål & Plast A/S for regnskabsåret 01.10.2023 - 30.09.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2023 - 30.09.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 19.12.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Bjerregaard Nielsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29393

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	42.651	41.342	64.419	93.108	65.211
Driftsresultat	20.080	20.235	39.673	66.288	39.937
Resultat af finansielle poster	(1.971)	(4.500)	6.852	1.127	(3.015)
Årets resultat	13.577	16.079	43.471	66.083	34.272
Balancesum	152.225	161.539	178.121	195.039	176.244
Investeringer i materielle aktiver	4.183	1.424	17.389	7.756	6.087
Egenkapital	138.644	135.511	150.259	165.003	138.762
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	20	22	26	26	26
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	9,90	11,25	27,58	43,51	21,86
Soliditetsgrad (%)	91,08	83,89	84,36	84,60	78,73

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

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Stål & Plast A/S er moderselskab i Stål & Plast-koncernen, som omfatter selskaberne:

- Stål & Plast A/S
- S&P A/S
- Staal & Plast USA Inc.

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af ebbe/flod plastbordplader til drivhus og Vertical Farming byggere over det meste af verden.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat udgør 20,1 mio. kr. mod 20,2 mio. kr. i 2022/23. Koncernens driftsresultat er negativt påvirket af stigende omkostninger. Koncernens resultat efter skat udgør 13,6 mio. kr. mod 16,1 mio. kr. i 2022/23, hvilket koncernens ledelse med udgangspunkt i den nuværende markedssituation var forberedt på, men ikke vurderer som værende tilfredsstillende fremadrettet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat i koncernen ligger under de forventninger, som ledelsen tilkendegav i årsrapporten 2022/23.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår og i niveauet 22-24 mio. kr. før skat. Koncernen forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2024/25, og investeringerne forventes at ligge over niveauet for 2023/24.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen, samt af interne forretningsgange, der bl. fastlægger beløbsgrænser og hvilke afledte finansielle instrumenter, der anvendes.

### Videnressourcer

Koncernens ambition om at være på forkant med den teknologiske udvikling i branchen betyder, at koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring, hvor man hele tiden forfølger de trends, som er i markedet.

### Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder målbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens driftsaktiviteter. Stål & Plast A/S er partner i Plastindustriens Operation Clean Sweep.

# Koncernens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>42.650.602</b>	<b>41.342.224</b>
Personaleomkostninger	2	(13.231.245)	(11.488.346)
Af- og nedskrivninger	3	(9.339.646)	(9.618.844)
<b>Driftsresultat</b>		<b>20.079.711</b>	<b>20.235.034</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		471.943	(56.239)
Andre finansielle indtægter	4	232.526	165.732
Andre finansielle omkostninger	5	(2.203.887)	(4.666.042)
<b>Resultat før skat</b>		<b>18.580.293</b>	<b>15.678.485</b>
Skat af årets resultat	6	(5.003.113)	400.681
<b>Årets resultat</b>	7	<b>13.577.180</b>	<b>16.079.166</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2024

## Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		25.262.404	25.748.545
Produktionsanlæg og maskiner		47.481.830	56.289.014
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		90.512	175.649
Indretning af lejede lokaler		792.601	578.860
Forudbetalinger for materielle aktiver		2.945.968	0
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>76.573.315</b>	<b>82.792.068</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.061.984	590.041
Deposita		47.729	50.449
Andre tilgodehavender		686.518	783.816
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>1.796.231</b>	<b>1.424.306</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>78.369.546</b>	<b>84.216.374</b>
Råvarer og hjælpematerialer		23.293.738	31.524.133
Fremstillede varer og handelsvarer		12.502.482	13.393.105
<b>Varebeholdninger</b>		<b>35.796.220</b>	<b>44.917.238</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.098.552	9.186.242
Udskudt skat	11	9.843.689	14.846.801
Andre tilgodehavender		1.629.402	1.910.097
Tilgodehavende skat		2.367.370	734.479
Periodeafgrænsningsposter	12	260.031	676.461
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.199.044</b>	<b>27.354.080</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.860.360</b>	<b>5.051.436</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>73.855.624</b>	<b>77.322.754</b>
<b>Aktiver</b>		<b>152.225.170</b>	<b>161.539.128</b>

**Passiver**

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital	13	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.560.000
Reserve for valutakursreguleringer		514.589	958.296
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		895.317	423.374
Overført overskud eller underskud		135.164.332	122.059.095
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>138.644.238</b>	<b>135.510.765</b>
Gæld til realkreditinstitutter		6.918.586	7.593.789
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>6.918.586</b>	<b>7.593.789</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	849.391	943.874
Bankgæld		183.016	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		976.060	1.199.882
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.661.514	2.354.068
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	11.824.611
Skyldig skat		0	16.201
Anden gæld		992.365	2.095.938
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.662.346</b>	<b>18.434.574</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.580.932</b>	<b>26.028.363</b>
<b>Passiver</b>		<b>152.225.170</b>	<b>161.539.128</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	18		
Dattervirksomheder	19		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	510.000	1.560.000	958.296	423.374	122.059.095	10.000.000	135.510.765
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(443.707)	0	0	0	(443.707)
Årets resultat	0	0	0	471.943	13.105.237	0	13.577.180
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>514.589</b>	<b>895.317</b>	<b>135.164.332</b>	<b>0</b>	<b>138.644.238</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Driftsresultat		20.079.711	20.235.034
Af- og nedskrivninger		9.339.646	9.618.844
Ændringer i arbejdskapital	15	(4.347.317)	7.684.301
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		0	(264.887)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>25.072.040</b>	<b>37.273.292</b>
Modtagne finansielle indtægter		195.544	178.447
Betalte finansielle omkostninger		(2.164.891)	(4.630.051)
Refunderet/(betalt) skat		(1.649.093)	(3.366.924)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>21.453.600</b>	<b>29.454.764</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(3.774.609)	(1.424.408)
Salg af materielle aktiver		0	495.887
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	150.000
Udlån		0	(41.717)
Modtagne afdrag		134.280	134.279
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		621.319	1.485.853
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.019.010)</b>	<b>799.894</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>18.434.590</b>	<b>30.254.658</b>
Afdrag på lån mv.		(808.682)	(914.701)
Udbetalt udbytte		(10.000.000)	(30.000.000)
Nettoforskydning i gæld til banker		183.016	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(10.625.666)</b>	<b>(30.914.701)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.808.924</b>	<b>(660.043)</b>
Likvider primo		5.051.436	5.711.479
<b>Likvider ultimo</b>		<b>12.860.360</b>	<b>5.051.436</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	12.860.360	5.051.436
<b>Likvider ultimo</b>	<b>12.860.360</b>	<b>5.051.436</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancen

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

## 2 Personaleomkostninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Gager og lønninger	11.643.840	10.044.150
Pensioner	1.362.369	1.247.894
Andre omkostninger til social sikring	225.036	196.302
	<b>13.231.245</b>	<b>11.488.346</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	20	22

Koncernen har under henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 undladt at specificere ledelsens vederlag.

## 3 Af- og nedskrivninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	11.489
Afskrivninger på materielle aktiver	9.339.646	9.607.355
	<b>9.339.646</b>	<b>9.618.844</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	232.526	156.539
Valutakursreguleringer	0	9.193
	<b>232.526</b>	<b>165.732</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	412.576	198.485
Valutakursreguleringer	1.408.147	3.567.088
Øvrige finansielle omkostninger	383.164	900.469
	<b>2.203.887</b>	<b>4.666.042</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	5.003.112	(385.893)
Regulering vedrørende tidligere år	1	(14.788)
	<b>5.003.113</b>	<b>(400.681)</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	13.577.180	6.079.166
	<b>13.577.180</b>	<b>16.079.166</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	523.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>523.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(523.325)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(523.325)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	53.905.906	119.456.809	2.377.103	1.200.981	0
Valutakursreguleringer	0	(1.577.896)	(19.206)	(64.750)	0
Tilgange	651.413	163.066	8.065	414.687	2.945.968
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>54.557.319</b>	<b>118.041.979</b>	<b>2.365.962</b>	<b>1.550.918</b>	<b>2.945.968</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(28.157.361)	(93.167.795)	(2.201.454)	(622.121)	0
Valutakursreguleringer	0	545.964	14.402	39.180	0
Årets afskrivninger	(1.137.554)	(7.938.318)	(88.398)	(175.376)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(29.294.915)</b>	<b>(100.560.149)</b>	<b>(2.275.450)</b>	<b>(758.317)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.262.404</b>	<b>47.481.830</b>	<b>90.512</b>	<b>792.601</b>	<b>2.945.968</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		54.289.014			

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	166.667	50.449	783.816
Valutakursreguleringer	0	(2.720)	0
Tilgange	0	0	36.982
Afgange	0	0	(134.280)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>166.667</b>	<b>47.729</b>	<b>686.518</b>
Opskrivninger primo	423.374	0	0
Andel af årets resultat	471.943	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>895.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.061.984</b>	<b>47.729</b>	<b>686.518</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	33,30

**11 Udskudt skat**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	12.942	19.412
Materielle aktiver	(5.069.531)	(5.140.148)
Tilgodehavender	(55.369)	(84.735)
Fremførbare skattemæssige underskud	14.955.647	20.052.272
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>9.843.689</b>	<b>14.846.801</b>

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	14.846.801	14.460.908
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.003.112)	385.893
<b>Ultimo</b>	<b>9.843.689</b>	<b>14.846.801</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud på i alt 14.956 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er indregnet som følge af, at ledelsen forventer en fremgang i de primære driftsaktiviteter over de kommende år.

**12 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

**13 Virksomhedskapital**

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
Ordinære anparter	510	1000	510.000
	<b>510</b>		<b>510.000</b>

**14 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2023/24 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2023/24 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	849.391	943.874	6.918.586	4.801.340
	<b>849.391</b>	<b>943.874</b>	<b>6.918.586</b>	<b>4.801.340</b>

**15 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	9.121.018	2.871.184
Ændring i tilgodehavender	(1.215.185)	2.905.835
Ændring i leverandørgæld mv.	(12.253.150)	1.907.282
	<b>(4.347.317)</b>	<b>7.684.301</b>

**16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.831.973	360.275

**17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 22.795.660 kr.

**Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder**

Selskabet har kautioneret for associerede virksomheder gæld til pengeinstitutter. Kautionen er maksimeret til 500.000 kr. Bankgælden i associerede virksomheder udgør 0 kr.

**18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

**19 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>
			<b>%</b>
S&P A/S	Ringe	A/S	100,00
Staal & Plast USA Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	2	<b>20.457.745</b>	<b>15.124.098</b>
Personaleomkostninger	3	(10.753.405)	(9.573.666)
Af- og nedskrivninger	4	(3.334.498)	(3.404.488)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.369.842</b>	<b>2.145.944</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.110.193	15.971.549
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		471.943	(56.239)
Andre finansielle indtægter	5	473.752	347.580
Andre finansielle omkostninger	6	(1.688.793)	(2.289.538)
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.736.937</b>	<b>16.119.296</b>
Skat af årets resultat	7	(1.159.757)	(40.130)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>13.577.180</b>	<b>16.079.166</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2024

## Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		7.034.784	7.279.389
Produktionsanlæg og maskiner		13.402.494	15.732.990
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.241	45.033
Forudbetalinger for materielle aktiver		2.945.968	0
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>23.409.487</b>	<b>23.057.412</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		111.765.854	133.099.368
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.468.301	10.784.697
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.061.984	590.041
Andre tilgodehavender		686.518	783.816
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>122.982.657</b>	<b>145.257.922</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>146.392.144</b>	<b>168.315.334</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.887.616	5.044.728
Fremstillede varer og handelsvarer		9.615.372	8.773.401
<b>Varebeholdninger</b>		<b>15.502.988</b>	<b>13.818.129</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.528.929	4.733.465
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.395.356	2.059.399
Andre tilgodehavender		1.629.402	1.910.097
Tilgodehavende skat		2.383.000	751.000
Periodeafgrænsningsposter	12	251.676	385.161
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.188.363</b>	<b>9.839.122</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.696.494</b>	<b>1.525.926</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>37.387.845</b>	<b>25.183.177</b>

<b>Aktiver</b>	<b>183.779.989</b>	<b>193.498.511</b>
----------------	--------------------	--------------------

---

**Passiver**

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.560.000	1.560.000
Reserve for valutakursreguleringer		514.589	958.296
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		102.544.740	92.962.604
Overført overskud eller underskud		33.514.909	29.519.865
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>138.644.238</b>	<b>135.510.765</b>
Udskudt skat	13	1.819.253	1.899.975
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.819.253</b>	<b>1.899.975</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.839.789	3.390.932
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>2.839.789</b>	<b>3.390.932</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	615.719	650.281
Bankgæld		183.016	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		895.194	1.199.882
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.252.252	1.466.551
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.842.807	36.362.309
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	11.824.611
Skyldig skat		0	16.201
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.240.478	84.591
Anden gæld		447.243	1.092.413
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>40.476.709</b>	<b>52.696.839</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>43.316.498</b>	<b>56.087.771</b>
<b>Passiver</b>		<b>183.779.989</b>	<b>193.498.511</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	510.000	1.560.000	958.296	92.962.604	29.519.865	10.000.000	135.510.765
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(443.707)	0	0	0	(443.707)
Årets resultat	0	0	0	9.582.136	3.995.044	0	13.577.180
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>514.589</b>	<b>102.544.740</b>	<b>33.514.909</b>	<b>0</b>	<b>138.644.238</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

Der indgår i bruttofortjenesten andre driftsindtægter bestående af lejeindtægter og lønrefusioner.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	9.239.586	8.092.740
Pensioner	1.296.643	1.187.194
Andre omkostninger til social sikring	217.176	293.732
	<b>10.753.405</b>	<b>9.573.666</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	16	18

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.344.000	1.133.234
	<b>1.344.000</b>	<b>1.133.234</b>

Ledelsen er ansat i de overliggende selskaber, Profic A/S og Kurt Poulsen Holding ApS, hvortil der betales et administrationsbidrag. Den andel af administrationsbidraget som vedrører ledelsesvederlag er opgjort ovenfor.

## 4 Af- og nedskrivninger

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	11.489
Afskrivninger på materielle aktiver	3.334.498	3.392.999
	<b>3.334.498</b>	<b>3.404.488</b>

## 5 Andre finansielle indtægter

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	295.893	223.859
Renteindtægter i øvrigt	177.859	116.232
Valutakursreguleringer	0	7.489
	<b>473.752</b>	<b>347.580</b>

**6 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	445.194	99.421
Renteomkostninger i øvrigt	182.417	153.260
Valutakursreguleringer	724.626	1.144.711
Øvrige finansielle omkostninger	336.556	892.146
	<b>1.688.793</b>	<b>2.289.538</b>

**7 Skat af årets resultat**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.240.478	84.591
Ændring af udskudt skat	(80.722)	(44.440)
Regulering vedrørende tidligere år	1	(21)
	<b>1.159.757</b>	<b>40.130</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	13.577.180	6.079.166
	<b>13.577.180</b>	<b>16.079.166</b>

**9 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	523.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>523.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(523.325)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(523.325)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	34.172.451	59.776.596	2.020.873	0
Tilgange	651.413	89.192	0	2.945.968
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>34.823.864</b>	<b>59.865.788</b>	<b>2.020.873</b>	<b>2.945.968</b>
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(26.893.062)	(74.043.606)	(1.975.840)	0
Årets afskrivninger	(896.018)	(2.419.688)	(18.792)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(27.789.080)</b>	<b>(76.463.294)</b>	<b>(1.994.632)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.034.784</b>	<b>13.402.494</b>	<b>26.241</b>	<b>2.945.968</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	-	11.003.271	-	-

## 11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	9.601.842	10.784.697	166.667	783.816
Valutakursreguleringer	0	(554.409)	0	0
Tilgange	0	47.106	0	36.982
Afgange	0	(809.093)	0	(134.280)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.601.842</b>	<b>9.468.301</b>	<b>166.667</b>	<b>686.518</b>
Opskrivninger primo	123.497.526	0	423.374	0
Valutakursreguleringer	(443.707)	0	0	0
Andel af årets resultat	11.396.806	0	471.943	0
Regulering af interne avancer	(2.286.613)	0	0	0
Udbytte	(30.000.000)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>102.164.012</b>	<b>0</b>	<b>895.317</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>111.765.854</b>	<b>9.468.301</b>	<b>1.061.984</b>	<b>686.518</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringø	ApS	33,30

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

## 13 Udskudt skat

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Immaterielle aktiver	(12.942)	(19.412)
Materielle aktiver	1.776.826	1.834.652
Tilgodehavender	55.369	84.735
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.819.253</b>	<b>1.899.975</b>

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.899.975	1.944.415
Indregnet i resultatopgørelsen	(80.722)	(44.440)
<b>Ultimo</b>	<b>1.819.253</b>	<b>1.899.975</b>

## 14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	615.719	650.281	2.839.789	181.672
	<b>615.719</b>	<b>650.281</b>	<b>2.839.789</b>	<b>181.672</b>

## 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	372.826	360.275

## 16 Eventualforpligtelser

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

## 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 3.615.255 kr.

## Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for datterselskabs gæld til pengeinstitutter. Kautionerne er maksimeret til

5.000.000 kr., og den samlede bankgæld udgør 0 kr. pr. 30.09.2024.

**Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder**

Selskabet har kautioneret for associerede virksomheder gæld til pengeinstitutter. Kautionen er maksimeret til 500.000 kr. Bankgælden i associerede virksomheder udgør 0 kr.

**18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes

nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. 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. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger.

#### **Nettoomsætning**

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

#### **Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### **Andre driftsindtægter**

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

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**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.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

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

**Andre finansielle omkostninger**

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

**Skat**

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

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.

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 måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Opskrivning

sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

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

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	25 - 50
Produktionsanlæg	5 - 10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10
Indretning af lejede lokaler	5 - 10

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede 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 associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Tilgodehavender**

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

### **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 afskrivninger 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.

### **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.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **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 proventuet 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.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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 aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.