Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

Stema Shipping A/S

Sydhavn 4, 1. sal, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 52 02 02 12

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. maj 2023.

Claus Boisen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Stema Shipping A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 9. maj 2023

Direktion

Claus Boisen

Bestyrelse

Thomas Gerstenhauer

Hans Repsold

Jan Olof Gånge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Stema Shipping A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stema Shipping A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Aabenraa, den 9. maj 2023

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35

Jesper Rosenvinge
Statsaut. revisor
mne45950

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stema Shipping A/S Sydhavn 4, 1. sal 6200 Aabenraa	
	Telefon:	+45 7462 7972
	Telefax:	+45 7463 0365
	Hjemmeside:	www.mibau-stema.com
	CVR-nr.:	52 02 02 12
	Stiftet:	12. marts 1975
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Gerstenhauer Hans Repsold Jan Olof Gånge	
Direktion	Claus Boisen	
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa	
Bankforbindelse	Danske Bank	
Modervirksomhed	Mibau Holding GmbH, D-21781 Cadenberge	
Dattervirksomheder	Splitt Chartering ApS, Sydhavn 4, 1. tv., DK-6200 Aabenraa Norsk Stein A/S, Berakvam, N-4234 Jelsa Stema Shipping (UK) Ltd., Alexandra House, Waterfront, Lakeside, Grays, GB-Essex. RM 20 1WL Stema Shipping (F) s.a.r.l., 28 Rue Pierre Dailly, 76240 Le Mesnil Esnard, Frankrig	

Hovedtal og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.778.112	1.474.498	1.352.914	1.454.937	1.332.681
Bruttoresultat	97.390	80.195	80.950	70.392	34.202
Resultat af primær drift	74.396	60.125	66.213	56.856	18.226
Finansielle poster, netto	92.364	105.486	122.789	110.891	110.031
Årets resultat	150.845	152.329	176.132	154.934	124.817
Balance:					
Balancesum	1.027.488	942.251	894.025	854.975	812.024
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	413	51	753	167
Egenkapital	693.281	659.345	628.136	603.480	552.960
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	93.053	6.821	75.766	23.533	60.791
Investeringsaktivitet	39	142.988	51.275	89.643	-870
Finansieringsaktivitet	-89.402	-148.994	-111.751	-111.892	-74.351
Pengestrømme i alt	3.690	815	15.290	1.284	-14.430
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	20	18	18	19	18
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	5,5	5,4	6,0	4,8	2,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,2	4,1	4,9	3,9	1,4
Soliditetsgrad	67,5	70,0	70,3	70,6	68,1
Egenkapitalforrentning	22,3	23,7	28,6	26,8	23,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er produktion, shipping og stevedorevirksomhed samt handel med råstoffer til asfalt- og betonindustrien på de nære EU markeder, offshore, generalentreprenørprojekter og storsten til kystsikring.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 150,8 mio. kr. mod 152,3 mio. kr. sidste år.

Selskabets hovedaktivitet er stærkt knyttet til udviklings- og indtjeningsmulighederne i Tyskland, England, Danmark og andre nære EU-markeder. Aktivitetsniveauet har i markedet generelt set været godt på trods af diverse udfordringer med høj inflation efter COVD-19 og udbrud af krigen i Ukraine. Under de betingelser har udviklingen været tilfredsstillende, og har derved givet et fornuftigt aktivitetsniveau gennem året som har sat sit præg på årets resultat.

Afsætning og omsætning er lidt steget i forhold til året før, dog med variationer på enkeltmarkederne. Selskabets udmeldte resultatforventninger på 100 mio. kr. til 2022, er således indfriet og ledelsen anser i lyset af det forgange år resultatet som tilfredstillende.

Den forventede udvikling

De internationale konjunkturer er af væsentlig betydning for udviklingen i det kommende år. Stema Shipping A/S tager udgangspunkt i forsyningssikkerhed og er i en konstant proces for at afsikre nye og eksisterende markeder. Der er dog næppe tvivl om, at udviklingen i europæiske erhvervskonjukturer vil forplante sig på godt og ondt til selskabets forretningssfære og vedvarende udfordre bl.a. tilpasnings- & omstillingsevnen. I lighed med tidligere år er udviklingen i GBP og PLN (og nu i mindre grad NOK) en betydende usikkerhedsfaktor.

Ledelsen forventer et resultat for kommende år omkring 100 mio. kr. I lyset af de nuværende uroligheder i Ukraine er der dog betydelig usikkerhed forbundet hermed.

Investeringsambitionerne for det kommende år er tilpasset denne linie.

Videnressourcer

Gennem tiden har Stema Shipping A/S efterhånden udviklet et unikt koncept, der effektivt og konkurrencedygtigt integrerer alle forretningsprocesserne fra råvareudvindingen over skibstransporten til lagringen i markederne. Nøgleordene er fleksibilitet, kvalitet, network, know-how og strategisk fremsynethed. Derfor ligger det Stema Shipping A/S meget på sinde at fastholde en fast stab af kompetente og ressourcestærke medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter, selvom virksomheden gennemfører diverse research omkring anvendeligheden af råstoffer.

Ledelsesberetning

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Stema Shippings risiko på valutaområdet relaterer sig til GBP og PLN (for så vidt angår en del af salget) og forholdet mellem NOK og EUR (indkøb), da disse valutaer bevæger sig relativt uafhængigt af EURO-landene.

En stor del af aktiviteten sker i de ikke €-tilknyttede valutaer NOK, PLN og GBP. Råvarerne afregnes vidtgående nu i EUR og i mindre omfang end tidligere i NOK.

Primoværdien af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder kursreguleres direkte over egenkapitalen. Årets resultat bogføres i driften med et gennemsnit af transaktionsdagens kurs og i balancen med de officielle ultimokurser. Større investeringer og langfristet gæld i dattervirksomhederne vurderes løbende ud fra aktuel udvikling i attraktive valutaer.

Renterisici

Vurderes som en normal risikoeksponering.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Selskabets forretningsmodel er at levere sten og skærver til anlægsbranchen i Europa, herunder at kontrollere værdikæden fra råstofudvinding til salg og distribution.

Stema Shipping A/S udviser samfundsansvar primært gennem bidrag til godgørende formål og foreninger samt lokal sponsorering af sportsforeninger. Fra tid til anden ansættes også elever.

Oplysning om væsentlige risici, der knytter sig til samfundsansvar

Samfundsansvar ligger Stema Shipping A/S meget på sinde. I forhold til selskabets aktiviteter tilstræbes anvendelse af miljørigtig fragt derved, at selskabets rederi i altovervejende grad indlejer effektiv tonnage som begrænser miljøbelastning fra bunkerolien. I forhold til leverandører er Stema Shipping A/S meget opmærksom på, at produkterne fremstilles under miljørigtige forhold, herunder under hensyn til aktiv begrænsning af støv- og støjbelastning i arbejdsmiljø og omgivelser. Derudover er Stema Shipping A/S generelt meget opmærksom på sikkert arbejdsmiljø i egen organisation og hos interessenter.

Politikområde	Identificeret risici	Overvåges af
Miljøforhold	Selskabets varer transporteres via skibsfragt fra stenbrud til kunder, hvorved der udlejes CO2, som påvirker miljøet negativt.	Ledelsen
Sociale forhold og medarbejderforhold	Uforsvarligt arbejdsmiljø, herunder også hos kunder og leverandører.	Ledelsen

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder	Krænkelser af menneskerettigheder blandt kunder eller leverandører.	Ledelsen
Korruption og bestikkelse	Korruption eller bestikkelse blandt kunder eller leverandører.	Ledelsen

Yderligere forklaring om forhold i årsrapportens finansielle del
Det foreliggende regnskab afspejler ikke konkrete beløb med relation til virksomhedens samfundsprofil.

Trods det forhold, at Stema Shipping A/S ikke oplever problemer i forhold til klima & miljø, menneske-rettigheder og arbejdstagerrettigheder, følges HeidelbergCements politikker og retningslinier på relevante områder.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning
Politik
I relation til Stema Shipping A/S' virkeområde værnes der bevidst om klima og miljø.

Lagerpladser er alle indrettet med mindst mulig gene for omgivelserne til følge. I et lidt større perspektiv lægges stor vægt på at skåne det omgivende miljø mest muligt i sammenhæng med stenbrudsaktiviteterne i Norsk Stein AS.

Stema shipping forsøger på bedst mulig måde at reducere CO2 udledningen samt andre skadelige stoffer og investerer løbende igennem underselskaber og leverandører i forbedring af udslip per ton. Virksomheden anvender moderne og effektive skibe, som begrænser luftforurening. I forhold til datterselskabets stenværk i Norge tilstræbes det aktivt at mindske støj- og støvbelastning på det omgivende miljø.

Stema Shipping A/S bekender sig til HeidelbergCement Responsible Land Use Policy (2019), som medfører at selskabet bl.a. kun udnytter deres lejede og ejede områder til relevante for selskabet releveante formål og efterlader områderne med respekt for eftertiden.

Handlinger
Politikken sikres overholdt ved løbende undervisning af såvel eksisterende som nye medarbejdere, ligesom der i løbet af regnskabsåret 2022 er gennemført e-learningkurser.

Resultater
Selskabet har som følge af politikken ikke haft nogle sager, hvor selskabet har været involveret i sager vedrørende klima- eller miljøforhold ligesom at samtlige medarbejdere har gennemført e-learningkurser tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Stema Shipping A/S har ingen overenskomst, men følger gældende aftaler og overenskomster mellem arbejdsmarkedets parter. I forhold til forretningsmæssige interessenters brug af arbejdskraft udenfor landets grænser stiller Stema Shipping A/S krav om ordentlige løn og arbejdsforhold, f.eks. i forhold til besætningerne på eget rederis skibe. Stema Shipping A/S er imod børnearbejde.

Stema Shipping A/S er meget bevidst om både det interne arbejdsmiljø. I indretning af arbejdspladser lægges bevidst mange ressourcer for at skabe et optimalt arbejdsmiljø (hæve/sænke borde, refleksfri fladskærme, aircondition i alle rum, etc).

Handlinger

Politikken sikres overholdt ved løbende undervisning af såvel eksisterende som nye medarbejdere samt ledelsesinvolvering ligesom der i løbet af regnskabsåret 2022 er gennemført e-learningkurser.

Resultater

Selskabet har som følge af politikken ikke haft nogle sager, hvor selskabet har været involveret i sager vedrørende sociale forhold eller medarbejderforhold ligesom at samtlige medarbejdere har gennemført e-learningkurser tilfredsstillende.

Menneskerettigheder

Politik

Stema Shipping A/S følger Heidelberg Cements retningslinjer for menneskerettigheder, som bl.a. medfører respekt for gældende lovgivning i de lande for selskabet har aktiviteter foruden at selskabet har bekendt sig til FN's Guiding Principles for Business and Human Rights.

Selskabet vurderer ydermere sine leverandører med udgangspunkt i arbejdsmijø, sikkerhed og sociale forhold.

Handling

Politikken sikres overholdt ved løbende undervisning af såvel eksisterende som nye medarbejdere, ligesom der i løbet af regnskabsåret 2022 er gennemført e-learningkurser.

Resultater

Selskabet har som følge af politikken ikke haft nogle sager om overtrædelse af menneskerettigheder ligesom at samtlige medarbejdere har gennemført e-learningkurser tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Politik

Stema Shipping A/S følger HeidelbergCement AG's politik vedrørende anti-korruption, hvorved selskabet hverken ønsker at bidrage til eller gøre brug af korruption. Politikken fastlægger retningslinjer for modtagelse og afgivelse af bestikkelse, hvilket ikke tolereres. Politikken slår endvidere fast, at korruption og bestikkelse altid er kriminelle handlinger. Derudover fastlægges den retningslinjer for, modtagelse og afgivelse af gaver i forretningsmæssig kontekst, der alene må ske som lejlighedsgaver.

Handling

Politikken sikres overholdt ved løbende undervisning af såvel eksisterende som nye medarbejdere, ligesom der i løbet af regnskabsåret 2022 er gennemført e-learningkurser.

Resultater

Selskabet har som følge af politikken ikke haft nogle sager, hvor selskabet har været involveret i bestikkelse eller korruption ligesom at samtlige medarbejdere har gennemført e-leaningkurser tilfredsstillende.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Måltal for selskabets øverste ledelse

Stema Shipping A/S tilslutter sig en balanceret kønsfordeling i ledelsen, og har derfor en målsætning om at have mindst 1 kvindeligt bestyrelsesmedlem indenfor 3-5 år. Der har i 2022 ikke været udskiftning i bestyrelsen, hvorfor balancen i kønsfordelingen ikke ændret sig og selskabet dermed endnu ikke har nået sin målsætning.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Det bemærkes indledningsvist, at selskabet har et begrænset antal medarbejdere og en deraf følgende flad organisation uden yderligere ledelsesniveauer end direktionen og bestyrelsen. Stema Shipping A/S ønsker generelt at sikre, at alle medarbejdere, uanset køn, får samme muligheder for karriere og lederstillinger. Det er selskabets intention, at alle personalepolitikker skal være med til at fremme kvinder og mænds karrieremuligheder ligeligt, herunder at ansættelsesprocessen skal være med til at tiltrække både mandlige og kvindelige kandidater i forbindelse med såvel intern som ekstern rekruttering.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Løsning af selskabets kerneopgave kræver adgang til og behandling af relevante data om medarbejdere, kunder og øvrige samhandelsparter. Respekt for og ansvarlig behandling af disse data er et helt grundlæggende for selskabet.

Den teknologiske udvikling flytter hele tiden grænserne for, hvad der teknisk kan lade sig gøre, og ofte hurtigere end lovgivningen kan følge med. Derfor er især transparens og tillid væsentlig: Brugen af data skal til enhver tid kunne forklares og forsvares, og dataetik skal være en del af innovations- og udviklingsprocesserne.

Ledelsesberetning

Organisationen tager ansvar for behandling af data og sikrer, at behandling af samarbejdspartneres data kun sker, når det er nødvendigt og til klare afgrænsede formål, er kortlagt og i overensstemmelse med love, regler og konventioner, således at risici for utilsigtede konsekvenser ved brug af data reduceres mest muligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stema Shipping A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Stema Shipping A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for HeidelbergCement AG, Mannheim, reg. no. HRB 33082.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsæt nin-gen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, samt leje og leasing.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, rekla me- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter der opfylder betingelserne behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Stema Shipping A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskred sen.

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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til erstatninger på kundesager. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2022	2021
1	Nettoomsætning	1.778.112.081	1.474.497.910
	Produktionsomkostninger	-1.680.722.039	-1.394.302.995
	Bruttoresultat	**97.390.042**	**80.194.915**
	Distributionsomkostninger	-15.906.898	-12.908.180
	Administrationsomkostninger	-10.830.111	-10.807.214
	Andre driftsindtægter	3.742.468	3.645.608
	Driftsresultat	**74.395.501**	**60.125.129**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	94.693.575	105.407.806
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	261.199	6.100
	Andre finansielle indtægter	0	579.290
4	Øvrige finansielle omkostninger	-2.591.024	-507.559
	Resultat før skat	**166.759.251**	**165.610.766**
	Skat af årets resultat	-15.913.980	-13.282.200
5	**Årets resultat**	**150.845.271**	**152.328.566**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2022	2021
	Anlægsaktiver		
7	Grunde og bygninger	68.724	82.244
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	757.189	946.705
	Materielle anlægsaktiver i alt	825.913	1.028.949
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	786.924.180	719.739.790
	Finansielle anlægsaktiver i alt	786.924.180	719.739.790
	Anlægsaktiver i alt	**787.750.093**	**720.768.739**
	Omsætningsaktiver		
	Råvarer og hjælpematerialer	34.785.096	27.720.486
	Varebeholdninger i alt	34.785.096	27.720.486
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.813.508	41.918.137
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	148.546.294	137.583.812
10	Udskudte skatteaktiver	299.913	999.474
	Andre tilgodehavender	35.434	5.158
	Tilgodehavender i alt	189.695.149	180.506.581
	Likvide beholdninger	15.258.104	13.254.794
	Omsætningsaktiver i alt	**239.738.349**	**221.481.861**
	Aktiver i alt	**1.027.488.442**	**942.250.600**

Balance 31. december

Passiver

Note		2022	2021
	Egenkapital		
11	Aktiekapital	313.917.500	313.917.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	283.249.793	230.965.404
	Overført resultat	6.713.667	25.061.970
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	89.400.000	89.400.000
	Egenkapital i alt	**693.280.960**	**659.344.874**
	Hensatte forpligtelser		
12	Andre hensatte forpligtelser	2.073.483	3.041.794
	Hensatte forpligtelser i alt	**2.073.483**	**3.041.794**
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til pengeinstitutter	14.744	16.629
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.572.270	10.820.412
	Gæld til tilknyttede virksomheder	300.224.003	251.236.780
	Selskabsskat	12.444.419	12.437.938
	Anden gæld	3.878.563	5.352.173
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	332.133.999	279.863.932
	Gældsforpligtelser i alt	**332.133.999**	**279.863.932**
	Passiver i alt	**1.027.488.442**	**942.250.600**

2 Medarbejderforhold

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

13 Eventualposter

14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	313.917.500	230.965.405	25.061.969	89.400.000	659.344.874
Valutakursregulering	0	-27.509.185	0	0	-27.509.185
Udloddet udbytte	0	0	0	-89.400.000	-89.400.000
Resultatandel	0	79.793.573	-18.348.302	89.400.000	150.845.271
	313.917.500	**283.249.793**	**6.713.667**	**89.400.000**	**693.280.960**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2022	2021
	Årets resultat	150.845.271	152.328.566
15	Reguleringer	-77.254.045	-90.842.629
16	Ændring i driftskapital	35.312.733	-40.401.286
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	108.903.959	21.084.651
	Renteindbetalinger og lignende	261.198	9.665
	Renteudbetalinger og lignende	-904.410	-507.559
	Pengestrøm fra ordinær drift	108.260.747	20.586.757
	Betalt selskabsskat	-15.207.938	-13.766.115
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**93.052.809**	**6.820.642**
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	-413.000
	Salg af materielle anlægsaktiver	39.000	0
	Modtagne udbytter	0	143.401.247
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	**39.000**	**142.988.247**
	Betalt udbytte	-89.400.000	-149.000.000
	Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.885	6.316
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	**-89.401.885**	**-148.993.684**
	Ændring i likvider	**3.689.924**	**815.205**
	Likvider 1. januar 2022	13.254.794	11.863.866
	Valutakursreguleringer (likvider)	-1.686.614	575.723
	Likvider 31. december 2022	**15.258.104**	**13.254.794**
	Likvider		
	Likvide beholdninger	15.258.104	13.254.794
	Likvider 31. december 2022	**15.258.104**	**13.254.794**

Noter

1. Nettoomsætning

Segmentoplysninger

	Salg af aggregater	Salg af tjenesteydelser	I alt
Aktiviteter - primært segment	1.707.056.560	71.055.521	1.778.112.081

	Danmark	Udland	I alt
Geografisk - sekundært segment	262.015.221	1.516.096.860	1.778.112.081

2. Medarbejderforhold

	2022	2021
Lønninger og gager	14.734.713	13.466.168
Pensioner	2.287.766	1.668.196
Andre omkostninger til social sikring	205.042	210.226
	17.227.521	**15.344.590**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	20	18

Vederlag til ledelsen er ikke specificeret, da selskabet anvender undtagelsesbestemmelsen i årl § 98b, stk. 3.

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab	231.900	194.000
Honorar vedrørende lovpligtig revision	135.000	135.000
Skattemæssig rådgivning	15.000	15.000
Andre ydelser	81.900	44.000
	231.900	**194.000**

4. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	815.237	408.301
Andre finansielle omkostninger	1.775.787	99.258
	2.591.024	**507.559**

Noter

		2022	2021
5.	**Forslag til resultatdisponering**		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	79.793.573	87.605.382
	Udbytte for regnskabsåret	89.400.000	89.400.000
	Disponeret fra overført resultat	-18.348.302	-24.676.816
	Disponeret i alt	**150.845.271**	**152.328.566**
6.	**Erhvervede rettigheder**		
	Kostpris 1. januar 2022	747.540	747.540
	Kostpris 31. december 2022	**747.540**	**747.540**
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-747.540	-519.125
	Årets afskrivninger	0	-228.415
	Af- og nedskrivninger 31. december 2022	**-747.540**	**-747.540**
7.	**Grunde og bygninger**		
	Kostpris 1. januar 2022	3.398.337	3.398.337
	Kostpris 31. december 2022	**3.398.337**	**3.398.337**
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-3.316.093	-3.302.573
	Årets afskrivninger	-13.520	-13.520
	Af- og nedskrivninger 31. december 2022	**-3.329.613**	**-3.316.093**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	**68.724**	**82.244**

Noter

		31/12 2022	31/12 2021
8.	**Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**		
	Kostpris 1. januar 2022	2.103.485	2.686.665
	Tilgang i årets løb	0	413.000
	Afgang i årets løb	0	-996.180
	Kostpris 31. december 2022	**2.103.485**	**2.103.485**
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-1.156.780	-1.988.381
	Årets afskrivninger	-189.516	-164.579
	Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	996.180
	Af- og nedskrivninger 31. december 2022	**-1.346.296**	**-1.156.780**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	**757.189**	**946.705**

Noter

		31/12 2022	31/12 2021
9.	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar 2022	488.774.386	488.774.386
	Kostpris 31. december 2022	**488.774.386**	**488.774.386**
	Opskrivninger 1. januar 2022	256.970.284	267.083.788
	Omregning til valutakurs	-27.509.185	27.879.937
	Årets resultat før afskrivninger på goodwill	94.693.575	105.407.806
	Udbytte	0	-143.401.247
	Opskrivninger 31. december 2022	**324.154.674**	**256.970.284**
	Afskrivninger på goodwill 1. januar 2022	-26.004.880	-26.004.880
	Afskrivninger på goodwill 31. december 2022	**-26.004.880**	**-26.004.880**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	**786.924.180**	**719.739.790**

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Splitt Chartering ApS, Sydhavn 4, 1. tv., DK-6200 Aabenraa	100 %	209.052.824	88.999.987
Norsk Stein A/S, Berakvam, N-4234 Jelsa	79,5 %	641.423.336	-17.578.859
Stema Shipping (UK) Ltd., Alexandra House, Waterfront, Lakeside, Grays, GB-Essex. RM 20 1WL	99 %	67.145.045	21.403.424
Stema Shipping (F) s.a.r.l., 28 Rue Pierre Dailly, 76240 Le Mesnil Esnard, Frankrig	100 %	1.576.580	-926.375
		919.197.785	**91.898.177**

10.	**Udskudte skatteaktiver**		
	Udskudte skatteaktiver 1. januar 2022	999.474	743.736
	Udskudt skat af årets resultat	-699.561	255.738
		299.913	**999.474**

Noter

		31/12 2022	31/12 2021
11.	**Aktiekapital**		
	Aktiekapital 1. januar 2022	313.917.500	313.917.500
		313.917.500	**313.917.500**

Aktiekapitalen består af 627.835 aktier a 500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

12.	**Andre hensatte forpligtelser**		
	Andre hensatte forpligtelser, primo	3.041.794	2.087.500
	Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-968.311	954.294
		2.073.483	**3.041.794**

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 4-32 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.038 t.kr.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået aftaler om leje af kontorlokaler og havnearealer. Den samlede lejeforpligtelse udgør 28.027 t.kr.

Andre eventualforpligtelser:

Selskabet har afgivet Letter of Support overfor et af sine datterselskaber. Selskabet forpligter sig til om nødvendigt at tilføre datterselskabet fornøden likviditet til at kunne betale sine forpligtelser efterhånden, som de forfalder. Datterselskabet havde pr. 31. december 2022 en egenkapital på ca. 66 mio. kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HEIDELBERGCEMENT DANMARK A/S, CVR-nr. 29189013, som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mibau Holding GmbH, Gewerbestrasse 3, 21781 Cadenberge, Tyskland	Hovedaktionær

Transaktioner

Udover normal samhandel med koncernselskaber på markedsmæssige vilkår, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Heidelberg Cement AG. Koncernregnskabet kan rekvireres på https://www.heidelbergcement.com/en/reports-and-presentations

15. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	203.036	406.514
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-39.000	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-94.693.575	-105.407.806
Andre finansielle indtægter	-261.199	-585.390
Øvrige finansielle omkostninger	2.591.024	507.559
Skat af årets resultat	15.913.980	13.282.200
Andre hensatte forpligtelser	-968.311	954.294
	-77.254.045	**-90.842.629**

Noter

		2022	2021
16.	**Ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	-7.064.610	5.659.863
	Ændring i tilgodehavender	-9.888.129	-62.346.174
	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	52.265.472	16.285.025
		35.312.733	**-40.401.286**