

MHJ Holding ApS

Risagervej 5

7323 Give

CVR-nr. 10067022

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Mogens Holm Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MHJ Holding ApS

Risagervej 5

7323 Give

CVR-nr.: 10067022

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Mogens Holm Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for MHJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 31.05.2019

Direktion

Mogens Holm Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MHJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MHJ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.299	39.138	40.848	46.985	46.556
Driftsresultat	(1.075)	(7.905)	(6.991)	748	2.173
Resultat af finansielle poster	(2.575)	(1.761)	(1.795)	1.386	(1.012)
Årets resultat	(2.774)	(9.626)	(7.380)	1.339	785
Årets resultat ekskl. minoriteter	(1.852)	(6.145)	(4.739)	1.260	(4.217)
Samlede aktiver	86.899	94.344	100.418	98.569	94.354
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.180	1.082	9.212	16.361	9.082
Egenkapital	27.712	30.492	40.132	41.919	47.391
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.610	17.466	23.620	23.498	22.424
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(11,2)	(29,9)	(20,1)	5,5	1,7
Soliditetsgrad (%)	18,0	18,5	23,5	23,8	23,8

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive industri- og handelsvirksomhed, herunder via eks- og import, samt særligt at drive produktion af plastrør mv. og andet dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2018 gennemført første del af en turnaround proces og arbejdet aktivt for at udvikle nye kundesegmenter. Året har været præget af denne proces og de mange ekstraordinære omkostninger dette har medført, hvilket har resulteret i et resultat, som ledelsen anser for at være utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke identificeret usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke identificeret usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at de gennemførte tiltag i 2018, kombineret med nye tiltag i 2019, vil føre til et positivt resultat for regnskabsåret 2019 i intervallet 2-3 mio.kr.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne som følge af koncernens drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.298.552	39.138.486
Personaleomkostninger	1	(42.094.850)	(41.106.115)
Af- og nedskrivninger	2	(4.888.140)	(5.589.120)
Andre driftsomkostninger		(390.102)	(348.734)
Driftsresultat		(1.074.540)	(7.905.483)
Andre finansielle indtægter		200.275	820.721
Andre finansielle omkostninger		(2.774.852)	(2.582.143)
Resultat før skat		(3.649.117)	(9.666.905)
Skat af årets resultat	3	875.223	40.891
Årets resultat	4	(2.773.894)	(9.626.014)

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		643.193	915.461
Immaterielle anlægsaktiver	5	643.193	915.461
Grunde og bygninger		38.029.219	40.145.781
Produktionsanlæg og maskiner		11.104.187	11.927.353
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		117.947	123.943
Materielle anlægsaktiver	6	49.251.353	52.197.077
Anlægsaktiver		49.894.546	53.112.538
Råvarer og hjælpematerialer		16.281.003	21.485.894
Varer under fremstilling		572.055	430.285
Fremstillede varer og handelsvarer		6.204.932	8.245.981
Varebeholdninger		23.057.990	30.162.160
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.317.648	9.119.461
Udskudt skat	7	275.013	0
Andre tilgodehavender		388.853	295.745
Tilgodehavende selskabsskat		730.263	819.645
Periodeafgrænsningsposter		228.568	139.158
Tilgodehavender		11.940.345	10.374.009
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	60.065
Værdipapirer og kapitalandele		0	60.065
Likvide beholdninger		2.006.036	635.635
Omsætningsaktiver		37.004.371	41.231.869
Aktiver		86.898.917	94.344.407

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		3.583.523	3.583.523
Overført overskud eller underskud		11.826.354	13.682.396
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		15.609.877	17.465.919
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		12.101.744	13.025.597
Egenkapital		27.711.621	30.491.516
Udskudt skat	7	0	524.870
Hensatte forpligtelser		0	524.870
Gæld til realkreditinstitutter		13.340.143	14.621.537
Bankgæld		5.351.921	7.931.283
Finansielle leasingforpligtelser		834.729	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	19.526.793	22.552.820
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	2.704.685	2.624.498
Bankgæld		16.557.873	15.617.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.438.894	6.188.740
Anden gæld		11.959.051	16.329.740
Periodeafgrænsningsposter		0	14.959
Kortfristede gældsforpligtelser		39.660.503	40.775.201
Gældsforpligtelser		59.187.296	63.328.021
Passiver		86.898.917	94.344.407
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Reserve for opskriv- ninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Egenkapital primo	200.000	3.583.523	13.682.396
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(3.769)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.852.273)</u>
Egenkapital ultimo	<u>200.000</u>	<u>3.583.523</u>	<u>11.826.354</u>
		<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo		13.025.597	30.491.516
Øvrige egenkapitalposter		(2.232)	(6.001)
Årets resultat		<u>(921.621)</u>	<u>(2.773.894)</u>
Egenkapital ultimo		<u>12.101.744</u>	<u>27.711.621</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		(1.074.540)	(7.905.483)
Af- og nedskrivninger		4.888.140	5.589.120
Ændringer i arbejdskapital	9	3.442.570	2.566.265
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.256.170	249.902
Modtagne finansielle indtægter		200.275	820.721
Betalte finansielle omkostninger		(2.700.353)	(2.459.861)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		239.381	(813.501)
Pengestrømme vedrørende drift		4.995.473	(2.202.739)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(282.142)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.179.759)	(1.082.299)
Salg af materielle anlægsaktiver		559.918	1.326
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.619.841)	(1.363.115)
Optagelse af lån		(3.892.840)	1.277.621
Indgåelse af leasingforpligtelser		947.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.945.840)	1.277.621
Ændring i likvider		429.792	(2.288.233)
Likvider primo		(14.981.629)	(12.693.396)
Likvider ultimo		(14.551.837)	(14.981.629)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.006.036	635.635
Kortfristet gæld til banker		(16.557.873)	(15.617.264)
Likvider ultimo		(14.551.837)	(14.981.629)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.012.727	35.348.232
Pensioner	2.755.256	2.701.481
Andre omkostninger til social sikring	2.486.605	2.176.915
Andre personaleomkostninger	840.262	879.487
	42.094.850	41.106.115
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	122
Med henvisning til Årsregnskabsloven §98b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst omkring vederlag til ledelsen.		
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	272.268	229.033
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.868.940	5.274.817
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(253.068)	85.270
	4.888.140	5.589.120
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(797.224)	36.568
Regulering vedrørende tidligere år	(77.999)	(77.459)
	(875.223)	(40.891)
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.852.273)	(6.144.774)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(921.621)	(3.481.240)
	(2.773.894)	(9.626.014)

Koncernens noter

			Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.718.000
Kostpris ultimo			1.718.000
Af- og nedskrivninger primo			(802.539)
Årets afskrivninger			(272.268)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.074.807)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			643.193
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	62.755.351	33.919.358	172.937
Valutakursreguleringer	36.099	16.609	410
Tilgange	47.060	1.983.076	149.623
Afgange	(397.131)	(1.249.913)	(143.469)
Kostpris ultimo	62.441.379	34.669.130	179.501
Opskrivninger primo	4.594.260	0	0
Opskrivninger ultimo	4.594.260	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(27.203.830)	(21.992.005)	(48.994)
Valutakursreguleringer	0	(2.737)	(74)
Årets afskrivninger	(2.134.855)	(2.718.911)	(15.174)
Tilbageførsel ved afgange	332.265	1.148.710	2.688
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.006.420)	(23.564.943)	(61.554)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.029.219	11.104.187	117.947
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	33.434.959	-	-

Koncernens noter

	2018 kr.
7. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	(524.870)
Indregnet i resultatopgørelsen	797.224
Indregnet direkte på egenkapitalen	2.659
Ultimo	275.013

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2021 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.352.414	1.384.498	13.340.143	8.151.805
Bankgæld	1.240.000	1.240.000	5.351.921	0
Finansielle leasingforpligtelser	112.271	0	834.729	366.296
	2.704.685	2.624.498	19.526.793	8.518.101

	2018 kr.	2017 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.104.170	47.474
Ændring i tilgodehavender	(1.451.607)	2.998.952
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.209.993)	(480.161)
	3.442.570	2.566.265

	2018 kr.	2017 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.584.872	699.743

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 24.286 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr., nom. 1.900 t.kr., nom. 2.600 t.kr., nom. 500 t.kr., nom 4.000 t.kr. i grunde og bygninger. Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2018 i alt 15.151 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant nom. 18.700 t.kr. i følgende aktiver:

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser
- Varebeholdninger
- Immaterielle anlægsaktiver
- Produktionsanlæg og maskiner

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 33.548 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
12. Dattervirksomheder			
SL Agro A/S	Vejle	A/S	100,0
SL Finans, Ranum A/S	Vesthimmerland	A/S	62,8
Salling Plast A/S	Vesthimmerland	A/S	62,8
Lyngetec ApS	Vesthimmerland	ApS	62,8
Salling Plast Production Orsha	Orsha, Hviderusland	I000	62,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(20.311)	(42.375)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.575.780)	(5.901.559)
Andre finansielle indtægter		78	45
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(334.259)</u>	<u>(279.029)</u>
Resultat før skat		(1.930.272)	(6.222.918)
Skat af årets resultat	3	<u>77.999</u>	<u>78.144</u>
Årets resultat	4	<u>(1.852.273)</u>	<u>(6.144.774)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.001.440	25.580.989
Finansielle anlægsaktiver	5	24.001.440	25.580.989
Anlægsaktiver		24.001.440	25.580.989
Fremstillede varer og handelsvarer		195.000	195.000
Varebeholdninger		195.000	195.000
Likvide beholdninger		96.923	39.333
Omsætningsaktiver		291.923	234.333
Aktiver		24.293.363	25.815.322

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		15.409.877	17.265.919
Egenkapital		15.609.877	17.465.919
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.749.206	6.489.622
Anden gæld		1.909.280	1.834.781
Kortfristede gældsforpligtelser		8.683.486	8.349.403
Gældsforpligtelser		8.683.486	8.349.403
Passiver		24.293.363	25.815.322
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	0	17.265.919	17.465.919
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.769)	0	(3.769)
Årets resultat	0	3.769	(1.856.042)	(1.852.273)
Egenkapital ultimo	200.000	0	15.409.877	15.609.877

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	259.584	52.120
Renteomkostninger i øvrigt	74.675	144.090
Øvrige finansielle omkostninger	0	82.819
	334.259	279.029
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(77.999)	(78.144)
	(77.999)	(78.144)
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.852.273)	(6.144.774)
	(1.852.273)	(6.144.774)
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
Kostpris primo		26.083.895
Kostpris ultimo		26.083.895
Nedskrivninger primo		(502.906)
Egenkapitalreguleringer		(3.769)
Andel af årets resultat		(1.575.780)
Nedskrivninger ultimo		(2.082.455)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		24.001.440

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

6. 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.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed med datterselskabet Salling Plast A/S's bankmellemværende er der stillet sikkerhed i unoterede aktier i SL Finans, Ranum A/S nom. 320 t.kr. Sikret bankgæld udgør i alt 15.151 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 20.430 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet Salling Plast A/S's bankmellemværende. Kauti-
onen er begrænset til 11.840 t.kr. Bankgælden udgør i alt 15.151 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mogens Holm Jensen ejer 70% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 datter- 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld 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 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 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).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.