

MHJ Holding ApS

Risagervej 5

7323 Give

CVR-nr. 10067022

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Mogens Holm Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MHJ Holding ApS

Risagervej 5

7323 Give

CVR-nr.: 10067022

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Mogens Holm Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 31.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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, fortager 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 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

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

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2017 anses af ledelsen som værende utilfredsstillende og dårligere end forventet.

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

Koncernens ledelse forventer et øget resultat i regnskabsåret 2018.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne udvikle og levere konkurrencedygtige produkter og løsninger har selskabet målrettet arbejdet på at rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt viden- og uddannelsesniveau. Der er således i regnskabsåret afholdt omkostninger til uddannelse af medarbejdere for mere end 1 mio. kr., for derigennem at fastholde medarbejdere. Omkostningerne er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Disse bestræbelser vil blive videreført i det kommende år.

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende forskning og udvikling i egen udviklingsafdeling samt i samarbejde med danske og udenlandske institutioner. Koncernen har i 2017 afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter. Omkostningerne er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		39.138.486	40.847.548
Personaleomkostninger	1	(41.106.115)	(41.866.923)
Af- og nedskrivninger	2	(5.589.120)	(5.810.156)
Andre driftsomkostninger		(348.734)	(160.976)
Driftsresultat		(7.905.483)	(6.990.507)
Andre finansielle indtægter	3	820.721	856.841
Andre finansielle omkostninger	4	(2.582.143)	(2.652.232)
Resultat før skat		(9.666.905)	(8.785.898)
Skat af årets resultat	5	40.891	1.406.350
Årets resultat	6	(9.626.014)	(7.379.548)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		915.461	862.352
Immaterielle anlægsaktiver	7	915.461	862.352
Grunde og bygninger		40.145.781	42.494.461
Produktionsanlæg og maskiner		11.927.353	13.841.517
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		123.943	124.075
Materielle anlægsaktiver	8	52.197.077	56.460.053
Anlægsaktiver		53.112.538	57.322.405
Råvarer og hjælpematerialer		21.485.894	20.291.916
Varer under fremstilling		430.285	1.061.952
Fremstillede varer og handelsvarer		8.245.981	8.855.766
Varebeholdninger		30.162.160	30.209.634
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.119.461	11.160.825
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	115.684
Andre tilgodehavender		295.745	1.059.949
Tilgodehavende selskabsskat		819.645	0
Periodeafgrænsningsposter		139.158	142.703
Tilgodehavender		10.374.009	12.479.161
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.065	93.389
Værdipapirer og kapitalandele		60.065	93.389
Likvide beholdninger		635.635	313.223
Omsætningsaktiver		41.231.869	43.095.407
Aktiver		94.344.407	100.417.812

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		3.583.523	3.583.523
Overført overskud eller underskud		13.682.396	19.836.179
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		17.465.919	23.619.702
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		13.025.597	16.512.174
Egenkapital		30.491.516	40.131.876
Udskudt skat	9	524.870	488.302
Hensatte forpligtelser		524.870	488.302
Gæld til realkreditinstitutter		14.621.537	16.845.879
Bankgæld		7.931.283	5.406.838
Langfristede gældsforpligtelser	10	22.552.820	22.252.717
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.624.498	1.646.980
Bankgæld		15.617.264	13.006.619
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.188.740	9.860.314
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	12.499
Anden gæld		16.329.740	13.018.505
Periodeafgrænsningsposter		14.959	0
Kortfristede gældsforpligtelser		40.775.201	37.544.917
Gældsforpligtelser		63.328.021	59.797.634
Passiver		94.344.407	100.417.812
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.000	3.583.523	19.836.179	16.512.174
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(9.009)	(5.337)
Årets resultat	0	0	(6.144.774)	(3.481.240)
Egenkapital ultimo	200.000	3.583.523	13.682.396	13.025.597
				I alt kr.
Egenkapital primo				40.131.876
Øvrige egenkapitalposter				(14.346)
Årets resultat				(9.626.014)
Egenkapital ultimo				30.491.516

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		(7.905.483)	(6.990.507)
Af- og nedskrivninger		5.589.120	5.810.156
Ændringer i arbejdskapital	11	2.566.265	20.090.661
Pengestrømme vedrørende primær drift		249.902	18.910.310
Modtagne finansielle indtægter		820.721	856.841
Betalte finansielle omkostninger		(2.459.861)	(2.652.232)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(813.501)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(2.202.739)	17.114.919
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(282.142)	(689.641)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.082.299)	(9.211.669)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.326	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.363.115)	(9.901.310)
Optagelse af lån		1.277.621	0
Afdrag på lån mv.		0	(7.758.819)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(4.302.760)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.277.621	(12.061.579)
Ændring i likvider		(2.288.233)	(4.847.970)
Likvider primo		(12.693.396)	(7.845.426)
Likvider ultimo		(14.981.629)	(12.693.396)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		635.635	313.223
Kortfristet gæld til banker		(15.617.264)	(13.006.619)
Likvider ultimo		(14.981.629)	(12.693.396)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.348.232	35.660.834
Pensioner	2.701.481	2.827.625
Andre omkostninger til social sikring	2.176.915	2.130.008
Andre personaleomkostninger	879.487	1.248.456
	41.106.115	41.866.923
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	132
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.407.649	1.314.600
	1.407.649	1.314.600
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	229.033	190.341
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.274.817	5.619.815
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	85.270	0
	5.589.120	5.810.156
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	7.391	379.542
Valutakursreguleringer	723.296	417.299
Øvrige finansielle indtægter	90.034	60.000
	820.721	856.841

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	135.795	172.110
Renteomkostninger i øvrigt	2.531.303	2.347.282
Valutakursreguleringer	(205.438)	63.729
Dagsværdireguleringer	37.664	64.111
Øvrige finansielle omkostninger	82.819	5.000
	2.582.143	2.652.232
	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	80.344
Ændring af udskudt skat	36.568	(1.435.546)
Regulering vedrørende tidligere år	(77.459)	(51.148)
	(40.891)	(1.406.350)
	2017 kr.	2016 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(6.144.774)	(4.738.572)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(3.481.240)	(2.640.976)
	(9.626.014)	(7.379.548)
		Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.435.858
Tilgange		282.142
Kostpris ultimo		1.718.000
Af- og nedskrivninger primo		(573.506)
Årets afskrivninger		(229.033)
Af- og nedskrivninger ultimo		(802.539)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		915.461

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	62.738.430	32.930.752	162.270	
Valutakursreguleringer	16.921	6.837	178	
Tilgange	0	1.071.810	10.489	
Afgange	0	(90.041)	0	
Kostpris ultimo	62.755.351	33.919.358	172.937	
Opskrivninger primo	4.594.260	0	0	
Opskrivninger ultimo	4.594.260	0	0	
Af- og nedskrivninger primo	(24.838.229)	(19.089.235)	(38.195)	
Valutakursreguleringer	(3.656)	(670)	(27)	
Årets afskrivninger	(2.361.945)	(2.902.100)	(10.772)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(27.203.830)	(21.992.005)	(48.994)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.145.781	11.927.353	123.943	
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	35.551.521	-	-	
			2017 kr.	
9. Udskudt skat				
Bevægelser i året				
Primo			488.302	
Indregnet i resultatopgørelsen			36.568	
Ultimo			524.870	
	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.384.498	1.646.980	14.621.537	9.198.384
Bankgæld	1.240.000	0	7.931.283	0
	2.624.498	1.646.980	22.552.820	9.198.384

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	47.474	(2.682.375)
Ændring i tilgodehavender	2.998.952	2.662.931
Ændring i leverandørgæld mv.	(480.161)	12.167.044
Andre ændringer	0	7.943.061
	2.566.265	20.090.661

	2017	2016
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	699.743	820.768

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 25.799 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr., nom. 2.600 t.kr., nom. 4.000 t.kr., nom. 3.000 t.kr., nom. 1.900 t.kr., nom. 1.000 t.kr. samt 150 t.kr. i grunde og bygninger. Bankgæld udgør pr. 31.12.2017 i alt 14.891 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld afgivet virksomhedspant nom. 18.700 t.kr. med pant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger samt finansielle og materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 41.510 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

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

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
15. 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	FLLC	62,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(42.375)	(12.362)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.901.559)	(4.474.819)
Andre finansielle indtægter		45	0
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(279.029)</u>	<u>(278.524)</u>
Resultat før skat		(6.222.918)	(4.765.705)
Skat af årets resultat	3	<u>78.144</u>	<u>27.133</u>
Årets resultat	4	<u>(6.144.774)</u>	<u>(4.738.572)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.580.989	31.491.557
Finansielle anlægsaktiver	5	25.580.989	31.491.557
Anlægsaktiver		25.580.989	31.491.557
Fremstillede varer og handelsvarer		195.000	195.000
Varebeholdninger		195.000	195.000
Likvide beholdninger		39.333	0
Omsætningsaktiver		234.333	195.000
Aktiver		25.815.322	31.686.557

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	5.407.662
Overført overskud eller underskud		17.265.919	18.012.040
Egenkapital		17.465.919	23.619.702
Gæld til realkreditinstitutter		0	852.855
Langfristede gældsforpligtelser		0	852.855
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	290.000
Bankgæld		0	2.567.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.489.622	2.618.646
Anden gæld		1.834.781	1.712.499
Kortfristede gældsforpligtelser		8.349.403	7.214.000
Gældsforpligtelser		8.349.403	8.066.855
Passiver		25.815.322	31.686.557
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	5.407.662	18.012.040	23.619.702
Øvrige egenkapitalposter	0	(9.009)	0	(9.009)
Årets resultat	0	(5.398.653)	(746.121)	(6.144.774)
Egenkapital ultimo	200.000	0	17.265.919	17.465.919

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	52.120	83.099
Renteomkostninger i øvrigt	144.090	190.425
Øvrige finansielle omkostninger	82.819	5.000
	<u>279.029</u>	<u>278.524</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(78.144)	(27.133)
	<u>(78.144)</u>	<u>(27.133)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(6.144.774)	(4.738.572)
	<u>(6.144.774)</u>	<u>(4.738.572)</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	26.083.895
Kostpris ultimo	26.083.895
Opskrivninger primo	5.407.662
Overførsler	502.906
Egenkapitalreguleringer	(9.009)
Andel af årets resultat	(5.901.559)
Opskrivninger ultimo	0
Overførsler	(502.906)
Nedskrivninger ultimo	(502.906)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.580.989

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabet Salling Plast A/S's bankmellemværende er der stillet sikkerhed i unoterede aktier i SL Finans, Ranum A/S nom. 320.000 kr. Sikret bankgæld udgør i alt 14.887 t.kr.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 21.989 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet Salling Plast A/S's bankmellemværende. Kauti-
onen er begrænset til 18.080 t.kr. Bankgælden udgør i alt 14.887 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale 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.

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 andre 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest 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, amortisering af finansielle indtægter 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettorealisationseværdi 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.