

SL Finans, Ranum A/S

Idrætsvej 22

9681 Ranum

CVR-nr. 16962589

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.06.2017

Dirigent

Navn: Jonas Houkjær Bech

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SL Finans, Ranum A/S
Idrætsvej 22
9681 Ranum

CVR-nr.: 16962589
Stiftet: 01.04.1993
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Mogens Holm Jensen, formand
Jonas Houkjær Bech
Mogens Stentebjerg
Morten Holm
Thomas Holm Jensen
Martin Binderup Jensen

Direktion

Palle Johannes Christensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for SL Finans, Ranum A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ranum, den 02.06.2017

Direktion

Palle Johannes Christensen
direktør

Bestyrelse

Mogens Holm Jensen
formand

Jonas Houkjær Bech

Mogens Stentebjerg

Morten Holm

Thomas Holm Jensen

Martin Binderup Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SL Finans, Ranum A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SL Finans, Ranum A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 02.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Svoldgaard Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.866	47.040	26.483	38.011	38.607
Driftsresultat	(6.968)	807	(7.143)	2.119	1.078
Resultat af finansielle poster	(1.511)	(18)	(523)	(622)	(803)
Årets resultat	(7.099)	212	(6.165)	1.020	120
Samlede aktiver	97.272	99.005	89.645	88.790	85.982
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.212	16.361	7.421	8.128	4.943
Egenkapital inkl. minoriteter	44.388	49.453	49.538	55.704	56.983
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	132	125	88	101	106
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(15,1)	0,4	(11,7)	1,8	0,2
Soliditetsgrad (%)	45,6	50,0	55,3	62,7	66,3

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

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

Nøgletal udtrykker

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

Soliditetsgrad (%)

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

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

Koncernens resultat for 2016 anses af ledelsen som værende utilfredsstillende og dårligere end forventet.

Koncernens datterselskab i Hviderusland aflagde tidligere regnskab i hviderussiske rubler (BYR), men har i året valgt at aflægge i EUR, da selskabets primære aktivitet sker i EUR. På baggrund heraf er der foretaget regulering af værdierne pr. 01.01.2016, som fremgår som valutakursreguleringer i koncernregnskabet.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændring i årsregnskabsloven.

Koncernen anvendte regnskabspraksis er ændret på en række væsentlige områder som følge af anvendelse af ændringerne til årsregnskabsloven. Ændringerne har ingen beløbsmæssig indvirkning på koncernregnskabet. De enkelte ændringer er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

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 2017.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne udvikle og levere konkurrencedygtige produkter og løsninger har koncernen målrettet arbejdet på at rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt viden- og uddannelsesniveau. 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 udviklingsafdelingen samt i samarbejde med danske og udenlandske institutioner. Koncernen har i 2016 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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		40.865.925	47.040.051
Personaleomkostninger	1	(41.866.923)	(41.346.792)
Af- og nedskrivninger	2	(5.805.556)	(4.885.911)
Andre driftsomkostninger		(160.976)	0
Driftsresultat		(6.967.530)	807.348
Andre finansielle indtægter	3	925.882	241.823
Andre finansielle omkostninger	4	(2.436.967)	(260.027)
Resultat før skat		(8.478.615)	789.144
Skat af årets resultat	5	1.379.217	(576.911)
Årets resultat	6	(7.099.398)	212.233

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		862.352	363.052
Immaterielle anlægsaktiver	7	862.352	363.052
Grunde og bygninger		36.829.461	34.281.961
Produktionsanlæg og maskiner		13.841.517	16.476.432
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		106.825	2.565.332
Materielle anlægsaktiver	8	50.777.803	53.323.725
Anlægsaktiver		51.640.155	53.686.777
Råvarer og hjælpematerialer		20.291.916	21.426.469
Varer under fremstilling		1.061.952	360.428
Fremstillede varer og handelsvarer		8.660.766	5.545.361
Varebeholdninger		30.014.634	27.332.258
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.160.825	12.426.164
Igangværende arbejder for fremmed regning		115.684	1.739.283
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.209.418	1.726.035
Udskudt skat	9	522.435	0
Andre tilgodehavender		1.059.328	785.745
Tilgodehavende selskabsskat		0	13.213
Periodeafgrænsningsposter		142.703	188.823
Tilgodehavender		15.210.393	16.879.263
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.389	157.500
Værdipapirer og kapitalandele		93.389	157.500
Likvide beholdninger		313.223	949.283
Omsætningsaktiver		45.631.639	45.318.304
Aktiver		97.271.794	99.005.081

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Overført overskud eller underskud		43.877.564	48.943.371
Egenkapital		44.387.564	49.453.371
Udskudt skat	9	0	1.029.444
Hensatte forpligtelser		0	1.029.444
Gæld til realkreditinstitutter		14.728.342	16.015.177
Bankgæld		5.406.838	6.794.190
Langfristede gældsforpligtelser	10	20.135.180	22.809.367
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.300.980	1.953.453
Bankgæld		10.420.554	8.385.763
Finansielle leasingforpligtelser		0	391.554
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.823.564	4.037.115
Gæld til associerede virksomheder		0	4.302.760
Anden gæld		11.203.952	6.642.255
Kortfristede gældsforpligtelser		32.749.050	25.712.900
Gældsforpligtelser		52.884.230	48.522.267
Passiver		97.271.794	99.005.082
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	510.000	48.943.371	49.453.371
Værdireguleringer	0	2.033.591	2.033.591
Årets resultat	0	(7.099.398)	(7.099.398)
Egenkapital ultimo	510.000	43.877.564	44.387.564

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.660.834	35.966.667
Pensioner	2.827.625	2.544.308
Andre omkostninger til social sikring	2.130.008	1.821.442
Andre personaleomkostninger	1.248.456	1.014.375
	41.866.923	41.346.792
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	132	125
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.314.600	1.248.325
	1.314.600	1.248.325
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	190.341	20.760
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.615.215	4.865.151
	5.805.556	4.885.911
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	360.245	0
Renteindtægter i øvrigt	88.338	69.637
Valutakursreguleringer	417.299	112.186
Øvrige finansielle indtægter	60.000	60.000
	925.882	241.823
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	172.110	152.568
Renteomkostninger i øvrigt	2.137.017	97.159
Valutakursreguleringer	63.729	0
Dagsværdireguleringer	64.111	10.300
	2.436.967	260.027

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	80.344	0
Ændring af udskudt skat	(1.435.546)	576.911
Regulering vedrørende tidligere år	(24.015)	0
	(1.379.217)	576.911
	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(7.099.398)	212.233
	(7.099.398)	212.233
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		746.217
Tilgange		689.641
Kostpris ultimo		1.435.858
Af- og nedskrivninger primo		(383.165)
Årets afskrivninger		(190.341)
Af- og nedskrivninger ultimo		(573.506)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		862.352

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	56.963.011	31.911.176	2.565.332
Valutakursreguleringer	0	(3.515.397)	(2.473.488)
Tilgange	4.643.070	4.534.973	33.626
Kostpris ultimo	61.606.081	32.930.752	125.470
Af- og nedskrivninger primo	(22.681.050)	(15.434.744)	0
Valutakursreguleringer	0	(141.477)	(12.014)
Årets afskrivninger	(2.095.570)	(3.513.014)	(6.631)
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.776.620)	(19.089.235)	(18.645)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.829.461	13.841.517	106.825
		2016 kr.	2015 kr.
9. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		(29.000)	(12.500)
Materielle anlægsaktiver		(1.029.826)	(1.459.000)
Varebeholdninger		(184.000)	(169.500)
Gældsforpligtelser		18.000	18.000
Fremførbare skattemæssige underskud		1.778.261	633.556
Andre skattepligtige midlertidige forskelle		(31.000)	(40.000)
		522.435	(1.029.444)
Bevægelser i året			
Primo		(1.029.444)	
Indregnet i resultatopgørelsen		1.551.879	
Ultimo		522.435	

Ledelsen har på baggrund af udgetterne frem til 2019 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.300.980	1.274.200	14.728.342	9.556.625
Bankgæld	0	679.253	5.406.838	0
	1.300.980	1.953.453	20.135.180	9.556.625
			2016 kr.	2015 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			820.768	963.000

12. Eventualforpligtelser

De danske selskaber i koncernen indgår i en dansk sambeskatning med MHJ Holding ApS som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatte mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 21.858 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld deponeret ejerpantebrev nom. 4.900 t.kr., nom. 3.1000 t.kr., nom. 4.000 t.kr. samt 150 t.kr. i grunde og bygninger. Bankgæld udgør pr. 31.12.2016 i alt 9.069 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld afgivet virksomhedspant nom 10.000 t.kr. med pant i tilgodehaver fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger samt finansielle og materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 70.973 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
14. Dattervirksomheder			
Salling Plast A/S	Vesthimmerland	A/S	100,0
Salling Plast Production Orsha IOOO	Orsha, Hviderusland	IOOO	100,0
Lyngetec ApS	Vesthimmerland	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		324.137	195.000
Af- og nedskrivninger	1	(449.251)	(158.362)
Driftsresultat		(125.114)	36.638
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.948.760)	(840.139)
Andre finansielle indtægter		1.189.939	1.228.148
Andre finansielle omkostninger	2	(159.134)	(132.380)
Resultat før skat		(7.043.069)	292.267
Skat af årets resultat	3	(56.329)	(80.034)
Årets resultat	4	(7.099.398)	212.233

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		3.404.780	3.563.142
Produktionsanlæg og maskiner		2.618.003	2.908.892
Materielle anlægsaktiver	5	6.022.783	6.472.034
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.930.433	25.440.749
Finansielle anlægsaktiver	6	28.930.433	25.440.749
Anlægsaktiver		34.953.216	31.912.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.742.621	19.795.535
Udskudt skat	7	37.215	37.215
Andre tilgodehavender		148.451	0
Tilgodehavende selskabsskat		13.200	13.200
Tilgodehavender		11.941.487	19.845.950
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.389	157.500
Værdipapirer og kapitalandele		93.389	157.500
Likvide beholdninger		128.518	101.302
Omsætningsaktiver		12.163.394	20.104.752
Aktiver		47.116.610	52.017.535

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.276.297	20.786.613
Overført overskud eller underskud		28.601.267	28.156.757
Egenkapital		44.387.564	49.453.370
Leverandører af varer og tjenesteydelser		179.343	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		74.489	74.576
Skyldig selskabsskat		80.344	117.249
Anden gæld		2.394.870	2.347.340
Kortfristede gældsforpligtelser		2.729.046	2.564.165
Gældsforpligtelser		2.729.046	2.564.165
Passiver		47.116.610	52.017.535
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	510.000	20.786.613	28.156.757	49.453.370
Valutakursreguleringer	0	(9.444)	0	(9.444)
Værdireguleringer	0	2.043.036	0	2.043.036
Årets resultat	0	(7.543.908)	444.510	(7.099.398)
Egenkapital ultimo	510.000	15.276.297	28.601.267	44.387.564

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	449.251	158.362
	449.251	158.362
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.913	2.868
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	92.110	88.568
Renteomkostninger i øvrigt	0	30.644
Dagsværdireguleringer	64.111	10.300
	159.134	132.380
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	80.344	117.249
Ændring af udskudt skat	0	(37.215)
Regulering vedrørende tidligere år	(24.015)	0
	56.329	80.034
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(7.543.908)	2.966.095
Overført resultat	444.510	(2.753.862)
	(7.099.398)	212.233
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.959.047	2.908.892
Kostpris ultimo	3.959.047	2.908.892
Af- og nedskrivninger primo	(395.905)	0
Årets afskrivninger	(158.362)	(290.889)
Af- og nedskrivninger ultimo	(554.267)	(290.889)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.404.780	2.618.003

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.654.136
Tilgange		9.000.000
Kostpris ultimo		13.654.136
Opskrivninger primo		20.786.613
Valutakursreguleringer		(9.444)
Egenkapitalreguleringer		2.043.036
Andel af årets resultat		(7.948.760)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		404.852
Opskrivninger ultimo		15.276.297
Regnskabsmæssig værdi ultimo		28.930.433
	2016	2015
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	37.215	37.215
	37.215	37.215
Bevægelser i året		
Primo	37.215	
Ultimo	37.215	

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MHJ Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed for langfristet bankgæld i datterselskab. Gælden udgør pr. 31.12.2016 6,1 mio. kr.

Modervirksomhedens noter

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution for bankgæld i datterselskab. Gælden udgør pr. 31.12.2016 9,1 mio. kr. Derudover har selskabet afgivet en tilbagetrædelseserklæring for pengeinstitut på 8,6 mio. kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

MHJ Holding ApS, Risagervej 5, 7323 Give

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer i årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

Materielle anlægsaktiver

Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

De danske selskaber i koncernen er sambeskattet med modervirksomheden og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

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. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi 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.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, 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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse 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.

Pengestrømsopgørelsen

Årsagen til at der ikke indgår pengestrømsopgørelse i årsrapporten, er at den højereliggende modervirksomhed, MHJ Holding ApS, udarbejder en koncernpengestrømsopgørelse, hvori virksomhedens pengestrømme indgår.