

# **Kunststof Holding ApS**

**Ringvejen 70, 7900 Nykøbing Mors**

**CVR-nr. 18 09 39 44**

## **Årsrapport**

**1. maj 2016 - 30. april 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. oktober 2017.

---

**Stig Lausten**  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Kunststof Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 27. september 2017

**Direktion**

Stig Lausten

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Kunststof Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kunststof Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

Nykøbing Mors, den 27. september 2017

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Søren Yde  
statsautoriseret revisor

Flemming Hansen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Kunststof Holding ApS Ringvejen 70 7900 Nykøbing Mors  Telefon: 97722771  CVR-nr.: 18 09 39 44 Hjemsted: Nykøbing Mors Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Direktion</b>	Stig Lausten
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Limfjordsvej 42 7900 Nykøbing Mors
<b>Dattervirksomheder</b>	Kunststof-Kemi, Skandinavia A/S, Nykøbing Mors SensorClip ApS, Nykøbing Mors

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	468.474	456.782	458.113	521.271	501.221
Bruttoresultat	77.551	79.423	75.711	83.294	74.845
Resultat af ordinær primær drift	52.382	53.981	51.367	54.964	48.531
Finansielle poster, netto	8.496	-4.564	12.079	4.649	4.179
Årets resultat	29.655	20.944	32.160	28.562	24.776
<b>Balance:</b>					
Balancesum	641.601	595.106	567.550	537.795	508.742
Egenkapital	416.106	386.370	365.282	333.940	305.742
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	39.475	46.305	64.146	23.569	50.091
Investeringsaktivitet	-37.583	-20.072	-13.930	-48.535	-70.491
Finansieringsaktivitet	-10.223	-9.251	-9.965	-9.917	5.279
Pengestrømme i alt	-8.331	16.982	40.251	-34.884	-15.121
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	77	73	75	91	89
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	16,6	17,4	16,5	16,0	14,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	11,2	11,8	11,2	10,5	9,7
Soliditetsgrad	64,9	64,9	64,4	62,1	60,1
Egenkapitalforrentning	7,4	5,6	9,2	8,9	8,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Moderselskabets aktivitet er at eje aktier i dattervirksomheden Kunststof-Kemi, Skandinavia A/S samt pleje af værdipapirbeholdning og kapitalandele.

Gennem dattervirksomhederne produceres farve- og additivkoncentrater til brug i plastindustrien.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold der har påvirket indregningen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Driften i moderselskabet og koncern anses for tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

#### **Prisrisici**

Der er ikke indgået langvarige aftaler om at aftage eller levere varer, og koncernen er ikke sårbar overfor prisændringer.

#### **Valutarisici**

Gennem dattervirksomheden, Kunststof-Kemi, Skandinavia A/S, har man valgt at afdække alle væsentlige valutatransaktioner med udlandet med undtagelse af transaktioner der afregnes i Euro.

#### **Renterisici**

Ændringer i renteniveauet vil ikke have direkte indflydelse på indtjeningen. Dette har sammenhæng med betingelserne på den langfristede gæld sammenholdt med de store likvide beholdninger.

### **Miljøforhold**

Det er koncernens politik, at produktionen til enhver tid foregår under de fornødne miljøhensyn, og at lovgivningen på området overholdes.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Gennem dattervirksomheden foregår til stadighed forbedring af produkter og produktionsprocesser, og udover nyinvesteringer i produktionsanlægget er der ikke specielle forhold, som har haft indflydelse på årsrapporten.

### **Den forventede udvikling**

Der forventes en forbedring af koncernens resultat med baggrund i dattervirksomhedens forventninger til fremtiden.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Selskabets politik for samfundsansvar omfatter miljøpolitik og arbejdsmiljøpolitik. Miljøpolitikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse. Arbejdsmarkedspolitikken har som mål at skabe løbende forbedringer i forhold til medarbejdernes trivsel, sundhed og sikkerhed.

### **Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn**

Dattervirksomhedens mål er, at begge køn er repræsenteret i bestyrelsen. Målet tilstræbes opnået ved fremtidige nyvalg til bestyrelsen.

Dattervirksomheden opfylder sin målsætning om, at have en passende ligelig fordeling af kvinder og mænd i selskabets forskellige ledelsesorganer.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Kunststof Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov**

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

#### **Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver**

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt for egenkapital.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### **Koncernregnskabet**

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### **Nettoomsætning**

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

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Endvidere indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### **Distributionsomkostninger**

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

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

## **Balancen**

### **Imaterielle og materielle anlægsaktiver**

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

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

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

Erhvervede rettigheder	7-10 år
Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kunststof Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
1	Nettoomsætning	468.474.276	456.782.395	552.000	648.829
	Produktionsomkostninger	<u>-390.922.892</u>	<u>-377.359.307</u>	<u>-1.519.864</u>	<u>-1.567.437</u>
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>77.551.384</b>	<b>79.423.088</b>	<b>-967.864</b>	<b>-918.608</b>
	Distributionsomkostninger	-14.729.680	-15.522.011	-146.897	-250.267
	Administrationsomkostninger	<u>-10.439.662</u>	<u>-9.919.786</u>	<u>-315.968</u>	<u>-392.751</u>
	<b>Driftsresultat</b>	<b>52.382.042</b>	<b>53.981.291</b>	<b>-1.430.729</b>	<b>-1.561.626</b>
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.485.109	26.559.265
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-820.038	0	-820.038
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	14.472
	Andre finansielle indtægter	9.459.879	3.534.781	8.062.719	1.779.252
	Fortjeneste ved salg af finansielle aktiver	0	250.000	0	250.000
2	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-963.818</u>	<u>-7.528.899</u>	<u>-2.256</u>	<u>-6.573.236</u>
	Finansiering netto	<u>8.496.061</u>	<u>-4.564.156</u>	<u>32.545.572</u>	<u>21.209.715</u>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>60.878.103</b>	<b>49.417.135</b>	<b>31.114.843</b>	<b>19.648.089</b>
3	Skat af årets resultat	<u>-13.955.448</u>	<u>-11.096.434</u>	<u>-1.459.897</u>	<u>1.296.050</u>
4	<b>Årets resultat</b>	<b><u>46.922.655</u></b>	<b><u>38.320.701</u></b>	<b><u>29.654.946</u></b>	<b><u>20.944.139</u></b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Kunststof Holding ApS	29.654.946	20.944.139		
	Minoritetsinteressers resultatandel	<u>17.267.709</u>	<u>17.376.562</u>		
		<b>46.922.655</b>	<b>38.320.701</b>		

**Balance 30. april**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Erhvervede rettigheder	3.802.419	323.520	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.802.419	323.520	0	0
6	Grunde og bygninger	57.601.094	62.532.715	7.133.326	8.546.223
7	Produktionsanlæg og maskiner	18.790.318	24.170.499	1.150.454	1.219.454
	Materielle anlægsaktiver i alt	76.391.412	86.703.214	8.283.780	9.765.677
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	215.777.112	202.041.361
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.599.627	4.029.122	0	1.429.495
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.599.627	4.029.122	215.777.112	203.470.856
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>82.793.458</b>	<b>91.055.856</b>	<b>224.060.892</b>	<b>213.236.533</b>

**Balance 30. april**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	96.665.603	81.222.912	0	0
	Varer under fremstilling	34.208.518	33.466.431	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.978.477	15.727.654	0	0
	Forudbetalinger for varer	185.948	584.529	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>144.038.546</u>	<u>131.001.526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	96.873.609	88.013.657	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	802.495	975.414
	Tilgodehavende associerede virksomheder	3.869.490	3.831.556	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	1.392.325
	Andre tilgodehavender	291.678	1.496.862	138.991	1.403.968
10	Periodeafgrænsningsposter	<u>599.830</u>	<u>517.118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>101.634.607</u>	<u>93.859.193</u>	<u>941.486</u>	<u>3.771.707</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>179.465.387</u>	<u>139.200.689</u>	<u>179.415.387</u>	<u>139.150.689</u>
	Værdipapirer i alt	<u>179.465.387</u>	<u>139.200.689</u>	<u>179.415.387</u>	<u>139.150.689</u>
	Likvide beholdninger	<u>133.668.713</u>	<u>139.988.513</u>	<u>13.728.109</u>	<u>32.129.722</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>558.807.253</u></b>	<b><u>504.049.921</u></b>	<b><u>194.084.982</u></b>	<b><u>175.052.118</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>641.600.711</u></b>	<b><u>595.105.777</u></b>	<b><u>418.145.874</u></b>	<b><u>388.288.651</u></b>

**Balance 30. april**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	188.404.420	175.925.230
Overført resultat	<u>415.906.326</u>	<u>386.170.233</u>	<u>227.501.906</u>	<u>210.245.003</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	416.106.326	386.370.233	416.106.326	386.370.233
Minoritetsinteresser	<u>142.921.462</u>	<u>134.075.275</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>559.027.788</u></b>	<b><u>520.445.508</u></b>	<b><u>416.106.326</u></b>	<b><u>386.370.233</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11 Hensættelser til udskudt skat	<u>6.966.807</u>	<u>7.536.798</u>	<u>542.066</u>	<u>504.425</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>6.966.807</u></b>	<b><u>7.536.798</u></b>	<b><u>542.066</u></b>	<b><u>504.425</u></b>

**Balance 30. april**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<u>Note</u>					
<b>Gældsforpligtelser</b>					
12	Gæld til realkreditinstitutter	16.773.163	18.010.329	0	0
	Anden langfristet gæld	2.947.510	2.277.577	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.720.673	20.287.906	0	0
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.144.872	1.104.468	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	311.177	47.958	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.498.861	26.240.455	65.000	65.000
	Gæld til pengeinstitutter	2.010.947	1.275	0	0
	Selskabsskat	11.173.964	7.709.367	1.343.743	0
	Anden gæld	11.745.622	11.732.042	88.739	1.348.993
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.885.443	46.835.565	1.497.482	1.413.993
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>75.606.116</b>	<b>67.123.471</b>	<b>1.497.482</b>	<b>1.413.993</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>641.600.711</b>	<b>595.105.777</b>	<b>418.145.874</b>	<b>388.288.651</b>
<b>13</b>	<b>Medarbejderforhold</b>				
<b>14</b>	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>15</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>16</b>	<b>Eventualposter</b>				
<b>17</b>	<b>Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2016	200.000	386.170.233	134.075.275	520.445.508
Kapitalforhøjelse	0	0	418.478	418.478
Årets overførte overskud eller underskud	0	29.654.946	17.267.709	46.922.655
Udloddet udbytte	0	0	-8.840.000	-8.840.000
Regulering renteswap til dagsværdi	0	81.147	0	81.147
	<u>200.000</u>	<u>415.906.326</u>	<u>142.921.462</u>	<u>559.027.788</u>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. maj 2016	200.000	175.925.230	210.245.003	386.370.233
Resultatandel	0	12.479.190	17.175.756	29.654.946
Regulering renteswap til dagsværdi	0	0	81.147	81.147
	<b>200.000</b>	<b>188.404.420</b>	<b>227.501.906</b>	<b>416.106.326</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april**

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	29.654.946	20.944.139
18 Reguleringer	33.843.219	43.950.722
19 Ændring i driftskapital	<u>-14.495.657</u>	<u>-6.573.877</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	49.002.508	58.320.984
Renteindbetalinger og lignende	2.635.363	3.534.781
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.001.118</u>	<u>-955.663</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	50.636.753	60.900.102
Betalt selskabsskat	<u>-11.161.367</u>	<u>-14.595.283</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>39.475.386</u></b>	<b><u>46.304.819</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.536.875	-7.042.883
Salg af materielle anlægsaktiver	1.442.709	230.716
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	250.000
Køb af finansielle instrumenter	-66.473.809	-51.294.808
Salg af finansielle instrumenter	<u>32.984.646</u>	<u>37.784.597</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-37.583.329</u></b>	<b><u>-20.072.378</u></b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.382.804	-1.170.893
Udbetalt udbytte	<u>-8.840.000</u>	<u>-8.080.000</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-10.222.804</u></b>	<b><u>-9.250.893</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-8.330.747</b>	<b>16.981.548</b>
Likvider primo	<u>139.988.513</u>	<u>123.006.965</u>
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>131.657.766</u></b>	<b><u>139.988.513</u></b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	133.668.713	139.988.513
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>-2.010.947</u>	<u>0</u>
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>131.657.766</u></b>	<b><u>139.988.513</u></b>



**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Husleje	0	0	552.000	648.829
Omsætning, Danmark	43.722.081	37.149.916	0	0
Omsætning, eksport	424.752.195	419.632.479	0	0
	<b>468.474.276</b>	<b>456.782.395</b>	<b>552.000</b>	<b>648.829</b>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	259	0
Andre finansielle omkostninger	963.818	7.528.899	1.997	6.573.236
	<b>963.818</b>	<b>7.528.899</b>	<b>2.256</b>	<b>6.573.236</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	14.772.971	11.190.859	1.422.256	0
Årets regulering af udskudt skat	-817.523	-94.425	37.641	7.010
Koncernrefusion (sambeskatning)	0	0	0	-1.303.060
	<b>13.955.448</b>	<b>11.096.434</b>	<b>1.459.897</b>	<b>-1.296.050</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			12.479.190	13.012.933
Overføres til overført resultat			17.175.756	7.931.206
<b>Disponeret i alt</b>			<b>29.654.946</b>	<b>20.944.139</b>

**Noter**

	Koncern	
	30/4 2017	30/4 2016
<b>5. Erhvervede rettigheder</b>		
Kostpris primo	539.200	539.200
Tilgang i årets løb	3.700.751	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.239.951</b>	<b>539.200</b>
Af- og nedskrivninger primo	-215.680	-161.760
Årets afskrivninger	-221.852	-53.920
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-437.532</b>	<b>-215.680</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.802.419</b>	<b>323.520</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	114.414.808	111.448.036	9.500.917	9.500.917
Tilgang i årets løb	208.657	2.966.772	0	0
Afgang i årets løb	-1.457.483	0	-1.457.483	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>113.165.982</b>	<b>114.414.808</b>	<b>8.043.434</b>	<b>9.500.917</b>
Af- og nedskrivninger primo	-51.882.093	-48.043.955	-954.694	-870.795
Årets afskrivninger	-3.795.553	-3.838.138	-68.173	-83.899
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	112.758	0	112.759	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-55.564.888</b>	<b>-51.882.093</b>	<b>-910.108</b>	<b>-954.694</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>57.601.094</b>	<b>62.532.715</b>	<b>7.133.326</b>	<b>8.546.223</b>

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	151.341.926	147.496.531	1.601.622	1.256.622
Tilgang i årets løb	1.627.467	4.076.111	0	345.000
Afgang i årets løb	<u>-488.800</u>	<u>-230.716</u>	<u>-230.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>152.480.593</u></b>	<b><u>151.341.926</u></b>	<b><u>1.371.622</u></b>	<b><u>1.601.622</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-127.171.427	-120.149.915	-382.168	-382.168
Årets afskrivninger	-7.007.647	-7.021.512	-69.000	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>488.799</u>	<u>0</u>	<u>230.000</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-133.690.275</u></b>	<b><u>-127.171.427</u></b>	<b><u>-221.168</u></b>	<b><u>-382.168</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>18.790.318</u></b>	<b><u>24.170.499</u></b>	<b><u>1.150.454</u></b>	<b><u>1.219.454</u></b>

**Noter**


---

	Modervirksomhed	
	30/4 2017	30/4 2016
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	24.545.626	24.545.626
Overført fra associerede virksomheder	3.000.000	0
Tilgang i årets løb	1.000.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.545.626</b>	<b>24.545.626</b>
Opskrivninger primo	177.495.735	162.912.297
Overført fra associerede virksomheder	-755.829	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	26.154.927	26.559.265
Udbytte	-13.260.000	-12.120.000
Andre kapitalbevægelser	81.147	144.173
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>189.715.980</b>	<b>177.495.735</b>
Overført fra associerede virksomheder	-814.676	0
Årets afskrivninger på goodwill	-1.669.818	0
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-2.484.494</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>215.777.112</b>	<b>202.041.361</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kunststof-Kemi, Skandinavia A/S	Nykøbing Mors	60 %
SensorClip ApS	Nykøbing Mors	55 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	5.599.627	5.599.627	3.000.000	3.000.000
Overført til tilknyttede virksomheder	-3.000.000	0	-3.000.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.599.627</b>	<b>5.599.627</b>	<b>0</b>	<b>3.000.000</b>
Opskrivninger primo	-755.829	-343.129	-755.829	-343.129
Overført til tilknyttede virksomheder	755.829	0	755.829	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-412.700	0	-412.700
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>-755.829</b>	<b>0</b>	<b>-755.829</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-814.676	-407.338	-814.676	-407.338
Overført til tilknyttede virksomheder	814.676	0	814.676	0
Årets afskrivninger på goodwill	0	-407.338	0	-407.338
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>0</b>	<b>-814.676</b>	<b>0</b>	<b>-814.676</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.599.627</b>	<b>4.029.122</b>	<b>0</b>	<b>1.429.495</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
S.A.R.L. Lifocolor, Bellignat, Frankrig,	50%	13.464.089	2.788.120
SCI KL Immobiliere, Bellignat, Frankrig,	50%	501.185	357.127

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter mv.

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
<b>11. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	7.536.798	7.631.224	504.425	497.415
Udskudt skat af årets resultat	<u>-569.991</u>	<u>-94.426</u>	<u>37.641</u>	<u>7.010</u>
	<b><u>6.966.807</u></b>	<b><u>7.536.798</u></b>	<b><u>542.066</u></b>	<b><u>504.425</u></b>

	Koncern	
	30/4 2017	30/4 2016
<b>12. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	17.918.035	19.114.797
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.144.872</u>	<u>-1.104.468</u>
	<b><u>16.773.163</u></b>	<b><u>18.010.329</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>12.065.527</u>	<u>13.426.225</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>13. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	37.070.594	34.434.421	1.270.208	1.270.306
Andre omkostninger til social sikring	2.042.008	2.200.888	17.976	14.618
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>7.969</u>	<u>2.504</u>	<u>2.535</u>	<u>2.497</u>
	<b><u>39.120.571</u></b>	<b><u>36.637.813</u></b>	<b><u>1.290.719</u></b>	<b><u>1.287.421</u></b>
Direktion og bestyrelse	<u>2.584.192</u>	<u>2.520.338</u>	<u>2.584.192</u>	<u>2.520.338</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>77</u>	<u>73</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>14. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	351.656	395.310	132.568	168.125
Honorar vedrørende lovpligtig revision	179.300	173.250	45.000	45.000
Andre ydelser	172.356	222.060	87.568	123.125
	<b>351.656</b>	<b>395.310</b>	<b>132.568</b>	<b>168.125</b>

**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 38.381 t.kr.

Sikkerhederne omfatter ejerpantebreve samt skadeløsbrev, nom. t.kr. 36.000.

**16. Eventualposter  
Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

### 17. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Stig Lausten, Nykøbing Mors, hovedanpartshaver

#### Transaktioner

Købt assistance fra tilknyttede virksomheder t.kr. 24 (2015/2016: t.kr. 24)

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder t.kr. 0 (2015/2016: t.kr. 14)

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder t.kr. 802 (2015/2016: t.kr. 975)

Udover udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlagt til direktion og bestyrelse fremgår af note 13.

	Koncern	
	2016/17	2015/16
<b>18. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.116.123	10.913.570
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	820.038
Andre finansielle indtægter	-9.497.180	-3.784.781
Øvrige finansielle omkostninger	1.001.119	7.528.899
Skat af årets resultat	13.955.448	11.096.434
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	17.267.709	17.376.562
	<b>33.843.219</b>	<b>43.950.722</b>
<b>19. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-12.807.128	-14.505.934
Ændring i tilgodehavender	-5.118.076	5.858.327
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.429.547	2.073.730
	<b>-14.495.657</b>	<b>-6.573.877</b>