

**MOGIS A/S**  
**Trykkerivej 2, 6900 Skjern**

---

**Årsrapport for**  
**2016/17**

---

**CVR-nr. 20 41 54 79**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. november 2017.

---

Ole Strandbygaard  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for MOGIS A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 10. november 2017

### **Direktion**

Ole Strandbygaard

### **Bestyrelse**

Gitte Strandbygaard  
formand

Claus Scotwin

Ole Strandbygaard

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i MOGIS A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MOGIS A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **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.

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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

- 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.

### **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.

Skjern, den 10. november 2017

### **Martinsen Ringkøbing-Skjern**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 56 05 09

Jacob Hall  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	MOGIS A/S Trykkerivej 2 6900 Skjern
	CVR-nr.: 20 41 54 79
	Stiftet: 19. juni 1997
	Hjemsted: Ringkøbing-Skjern
	Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017 21. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Gitte Strandbygaard, formand Claus Scotwin Ole Strandbygaard
<b>Direktion</b>	Ole Strandbygaard
<b>Revision</b>	Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
<b>Bankforbindelse</b>	Skjern Bank, Banktorvet 3, 6900 Skjern
<b>Dattervirksomhed</b>	Strandbygaard Grafisk A/S, Ringkøbing-Skjern
<b>Associerede virksomheder</b>	OSBH Invest ApS, Ringkøbing-Skjern Grafisk Forum A/S, Horsens

**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>					
Bruttofortjeneste	11.884	13.240	15.005	15.736	13.855
Resultat af ordinær primær drift	610	2.196	2.588	3.455	2.583
Finansielle poster, netto	424	-212	-233	-266	63
Årets resultat	889	1.567	1.720	2.564	1.394
<b>Balance:</b>					
Balancesum	65.912	65.434	61.244	61.168	57.980
Egenkapital	17.419	18.190	17.683	1.653	8.905
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	8.266	3.704	8.993	4.193	9.925
Investeringsaktivitet	-2.946	-8.837	-6.113	-6.625	-18.963
Finansieringsaktivitet	-5.298	4.598	1.880	2.531	7.848
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	58	62	59	51
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	87,7	95,6	98,8	51,3	82,4
Soliditetsgrad	17,1	17,8	18,3	17,2	15,4
Egenkapitalforrentning	5,1	7,2	9,0	16,4	16,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg og produktion af tryksager samt marketingservice, og herudover også i at besidde kapitalandele.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -8.916 kr. mod -15.808 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 584.539 kr. mod 827.567 kr. sidste år.

### Særlige risici

Der er ingen særlige risici udover almindeligt forekommende risici indenfor koncernens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

### Miljøforhold

Koncernen forsøger til stadighed at være i front med hensyn til kvalitet og miljø. Derfor har vi opnået en lang række certificeringer, hvor vi hele tiden skaber forbedringer.

Vi er kvalitetscertificeret i henhold til ISO 9001. Vi er miljøcertificeret både i henhold til ISO 14001 og EMAS, hvor vi skaber miljøforbedringer. Vi producerer bæredygtige tryksager i henhold til FSC, PEFC, Rainforest Alliance, Climate Calc samt Svanemærkelicens 5.5. Vi udviser samfundsansvar.

I koncernen bestræber vi os på at levere bæredygtige løsninger til gavn for mennesker, miljø og samfund. Ved at være tiltrådt FNs Global Compact har vi forpligtet os til at udvise social og miljømæssig ansvarlighed samt følge og integrere Global Compacts 10 principper i vores virksomhed.

For yderligere her i Danmark at vise, at koncernen har fokus på CSR, ønsker vi også at tilslutte os Grafisk CSR Kodeks via Grafisk Arbejdsgiverforening. For at realisere dette betyder det, at koncernen og vores underleverandører skal besvare spørgsmål indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, antikorruption, kontrol og dokumentation. Eventuelle henvendelser vedrørende vores EMAS redegørelse kan rettes til Strandbygaard Grafisk A/S, Trykkerivej 2, 6900 Skjern.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke forskning og udvikling, men forsøger til stadighed at være på forkant med udviklingen indenfor branchen.

### Den forventede udvikling

Koncernen forventer en indtjening på niveau med 2016/17.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Strandbygaard har indledt et strategisk samarbejde med Emballagegruppen A/S, idet Emballagegruppen A/S har overtaget 65% af aktierne i Strandbygaard Grafisk A/S. Atalen herom er kommet i stand, da Emballagegruppen A/S og Strandbygaard Grafisk A/S ønsker at deltage aktivt i den konsolidering, der pågår i branchen.

Strandbygaard Grafisk A/S er ved at lægge sidste hånd på en bygningsudvidelse, der muliggør en større maskinpark og yderligere forædning af trykte materialer.

I sammenhæng med etableringen af det strategiske samarbejde er Strandbygaard Grafisk A/S blevet tilført kr. 12,0 mio. som ansvarlig lånekapital.

Der er ikke herudover indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens økonomiske stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for MOGIS A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er 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.

### 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 finansiell post.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MOGIS A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori MOGIS A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, 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.

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og bygninger eller ejendomme under opførelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

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

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

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

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

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede 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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele samt ansvarlige lån, der måles til kostpris eller eventuelt lavere dagsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsevnen, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. 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 MOGIS A/S som administrationsselskab 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".

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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. juli - 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>11.883.867</b>	<b>13.240.427</b>	<b>-8.916</b>	<b>-15.808</b>
Distributionsomkostninger	-1.141.949	-1.346.151	0	0
Administrationsomkostninger	-10.131.868	-9.698.582	-3.985	-26.919
<b>Driftsresultat</b>	<b>610.050</b>	<b>2.195.694</b>	<b>-12.901</b>	<b>-42.727</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	387.960	940.638
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	412.077	99.943	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-2.918	-5.325	-2.918	-5.325
Andre finansielle indtægter	790.411	522.778	267.838	47.340
1 Øvrige finansielle omkostninger	-775.444	-829.385	0	-144.272
Finansiering netto	424.126	-211.989	652.880	838.381
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.034.176</b>	<b>1.983.705</b>	<b>639.979</b>	<b>795.654</b>
2 Skat af årets resultat	-144.811	-417.068	-55.440	31.913
<b>3 Årets resultat</b>	<b>889.365</b>	<b>1.566.637</b>	<b>584.539</b>	<b>827.567</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i MOGIS A/S	584.539	827.567		
Minoritetsinteresser	304.826	739.070		
	<b>889.365</b>	<b>1.566.637</b>		

**Balance 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	6.670	16.670	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.670</u>	<u>16.670</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Grunde og bygninger	20.126.545	18.149.625	3.578.270	3.534.460
6	Produktionsanlæg og maskiner	23.788.292	27.974.483	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.038.503	1.384.056	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>44.953.340</u>	<u>47.508.164</u>	<u>3.578.270</u>	<u>3.534.460</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.866.994	8.319.034
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	891.650	882.491	39.141	42.059
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13.711	2.550	13.711	2.550
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	110.000	110.000	0	0
12	Andre tilgodehavender	317.500	317.500	317.500	317.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.332.861</u>	<u>1.312.541</u>	<u>8.237.346</u>	<u>8.681.143</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>46.292.871</u></b>	<b><u>48.837.375</u></b>	<b><u>11.815.616</u></b>	<b><u>12.215.603</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	3.470.084	2.660.814	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.470.084	2.660.814	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.096.050	10.116.128	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.867.997	1.484.055	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	324.808	163.165
	Andre tilgodehavender	112.004	265.101	12.500	265.101
14	Periodeafgrænsningsposter	98.887	119.178	0	12.500
	Tilgodehavender i alt	13.174.938	11.984.462	337.308	440.766
	Andre værdipapirer og kapitalandele	861.917	592.637	861.917	592.637
	Værdipapirer i alt	861.917	592.637	861.917	592.637
	Likvide beholdninger	2.112.444	1.358.286	2.106.388	1.353.293
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>19.619.383</b>	<b>16.596.199</b>	<b>3.305.613</b>	<b>2.386.696</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>65.912.254</b>	<b>65.433.574</b>	<b>15.121.229</b>	<b>14.602.299</b>

**Balance 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.618.700	4.233.708
Overført resultat	9.438.110	9.493.571	4.819.410	5.919.863
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>1.300.000</u>	<u>1.660.000</u>	<u>1.300.000</u>	<u>1.000.000</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	11.238.110	11.653.571	11.238.110	11.653.571
Minoritetsinteresser	<u>6.181.210</u>	<u>6.536.384</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>17.419.320</u></b>	<b><u>18.189.955</u></b>	<b><u>11.238.110</u></b>	<b><u>11.653.571</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
15 Hensættelser til udskudt skat	<u>3.290.888</u>	<u>3.526.325</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>3.290.888</u></b>	<b><u>3.526.325</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
16 Gæld til realkreditinstitutter	9.314.235	9.818.745	2.800.000	2.800.000
17 Leasingforpligtelser	<u>13.504.971</u>	<u>16.536.761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.819.206</u>	<u>26.355.506</u>	<u>2.800.000</u>	<u>2.800.000</u>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.538.838	3.469.694	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	5.007.077	3.924.531	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.954.010	5.322.577	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	674.897	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	504.375	0	0	0
	Selskabsskat	328.164	147.478	328.164	147.477
	Anden gæld	4.844.354	3.822.611	754.955	1.251
18	Periodeafgrænsningsposter	206.022	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.382.840	17.361.788	1.083.119	148.728
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>45.202.046</b>	<b>43.717.294</b>	<b>3.883.119</b>	<b>2.948.728</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>65.912.254</b>	<b>65.433.574</b>	<b>15.121.229</b>	<b>14.602.299</b>

**19 Medarbejderforhold****20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****21 Eventualposter****22 Nærtstående parter**



**Egenkapitaloppgørelse for koncernen**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>Minoritetsinte- resser</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	9.493.571	1.660.000	6.536.384	18.189.955
Udloddet udbytte	0	660.000	-1.660.000	-660.000	-1.660.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-715.461	1.300.000	304.826	889.365
	<b>500.000</b>	<b>9.438.110</b>	<b>1.300.000</b>	<b>6.181.210</b>	<b>17.419.320</b>

**Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	4.233.708	5.919.863	1.000.000	11.653.571
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	384.992	-1.100.453	1.300.000	584.539
	<b>500.000</b>	<b>4.618.700</b>	<b>4.819.410</b>	<b>1.300.000</b>	<b>11.238.110</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	889.365	1.566.637
23 Reguleringer	5.620.296	4.499.713
24 Ændring i driftskapital	1.859.452	-1.625.405
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.369.113	4.440.945
Renteindbetalinger og lignende	790.410	467.282
Renteudbetalinger og lignende	-694.142	-529.989
Pengestrøm fra ordinær drift	8.465.381	4.378.238
Betalt selskabsskat	-199.562	-674.107
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.265.819</b>	<b>3.704.131</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.334.787	-11.040.147
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.155.660
Køb af finansielle anlægsaktiver	-11.161	-2.550
Modtagne udbytter	400.000	50.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.945.948</b>	<b>-8.837.037</b>
Afdrag på langfristet gæld	-500.467	-506.132
Ændring i leasingforpligtelser	-2.966.689	5.489.424
Optagelse/tilbagebetalt af gæld til tilknyttede virksomheder	-674.897	674.897
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	504.375	0
Betalt udbytte	-1.660.000	-1.060.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.297.678</b>	<b>4.598.189</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>22.193</b>	<b>-534.717</b>
Likvider 1. juli 2016	-2.054.909	-1.438.892
<b>Likvider 30. juni 2017</b>	<b>-2.032.716</b>	<b>-1.973.609</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.112.444	1.358.286
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.007.077	-3.924.531
Værdipapirer	861.917	592.637
<b>Likvider 30. juni 2017</b>	<b>-2.032.716</b>	<b>-1.973.608</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	775.444	829.385	0	144.272
	<b>775.444</b>	<b>829.385</b>	<b>0</b>	<b>144.272</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	380.248	131.252	55.440	-31.913
Årets regulering af udskudt skat	-235.437	285.816	0	0
	<b>144.811</b>	<b>417.068</b>	<b>55.440</b>	<b>-31.913</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			384.992	95.363
Udbytte for regnskabsåret			1.300.000	1.000.000
Disponeret fra overført resultat			-1.100.453	-267.796
<b>Disponeret i alt</b>			<b>584.539</b>	<b>827.567</b>
<b>4. Goodwill</b>				
Kostpris 1. juli 2016			50.000	85.000
Afgang i årets løb			0	-35.000
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>			<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016			-33.330	-58.330
Årets afskrivninger			-10.000	-10.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver			0	35.000
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>			<b>-43.330</b>	<b>-33.330</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>			<b>6.670</b>	<b>16.670</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. juli 2016	21.840.453	21.714.368	3.534.460	3.557.120
Tilgang i årets løb	2.333.902	148.745	43.810	0
Afgang i årets løb	0	-22.660	0	-22.660
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>24.174.355</b>	<b>21.840.453</b>	<b>3.578.270</b>	<b>3.534.460</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-3.690.828	-3.336.817	0	0
Årets afskrivninger	-356.982	-354.011	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-4.047.810</b>	<b>-3.690.828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>20.126.545</b>	<b>18.149.625</b>	<b>3.578.270</b>	<b>3.534.460</b>

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. juli 2016	54.975.027	54.937.493
Tilgang i årets løb	1.000.885	9.727.660
Afgang i årets løb	0	-9.690.126
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>55.975.912</b>	<b>54.975.027</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-27.000.544	-31.452.039
Årets afskrivninger	-5.187.076	-4.838.631
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	9.290.126
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-32.187.620</b>	<b>-27.000.544</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>23.788.292</b>	<b>27.974.483</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	19.893.280	23.879.484

## Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli 2016	1.940.109	1.012.059
Tilgang i årets løb	0	1.163.742
Afgang i årets løb	0	-235.692
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>1.940.109</b>	<b>1.940.109</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-556.053	-390.733
Årets afskrivninger	-345.553	-252.320
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	87.000
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-901.606</b>	<b>-556.053</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>1.038.503</b>	<b>1.384.056</b>
	Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2016	3.224.935	3.224.935
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>3.224.935</b>	<b>3.224.935</b>
Opskrivninger 1. juli 2016	5.094.099	4.993.461
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	387.960	940.638
Udbytte	-840.000	-840.000
<b>Opskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>4.642.059</b>	<b>5.094.099</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>7.866.994</b>	<b>8.319.034</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	Hjemsted	Ejerandel
Strandbygaard Grafisk A/S	Ringkøbing-Skjern	56 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2016	1.009.000	1.009.000	62.500	62.500
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>1.009.000</b>	<b>1.009.000</b>	<b>62.500</b>	<b>62.500</b>
Opskrivninger 1. juli 2016	-126.509	-171.127	-20.441	-15.116
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	409.159	94.618	-2.918	-5.325
Udbytte	-400.000	-50.000	0	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-117.350</b>	<b>-126.509</b>	<b>-23.359</b>	<b>-20.441</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>891.650</b>	<b>882.491</b>	<b>39.141</b>	<b>42.059</b>

**Associerede virksomheder:**

	Hjemsted	Ejerandel
OSBH Invest ApS	Ringkøbing-Skjern	50 %
Grafisk Forum A/S	Horsens	50 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>10. Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2016	2.550	2.550	2.550	2.550
Tilgang i årets løb	11.161	0	11.161	0
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>13.711</b>	<b>2.550</b>	<b>13.711</b>	<b>2.550</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>13.711</b>	<b>2.550</b>	<b>13.711</b>	<b>2.550</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
<b>11. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. juli 2016	110.000	0		
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>110.000</u>		
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>110.000</u></b>	<b><u>110.000</u></b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>110.000</u></b>	<b><u>110.000</u></b>		
<b>12. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. juli 2016	<u>317.500</u>	<u>317.500</u>	<u>317.500</u>	<u>317.500</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>317.500</u></b>	<b><u>317.500</u></b>	<b><u>317.500</u></b>	<b><u>317.500</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>317.500</u></b>	<b><u>317.500</u></b>	<b><u>317.500</u></b>	<b><u>317.500</u></b>



**Noter**

	Koncern		Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>13. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	1.867.997	1.484.055		
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>1.867.997</b>	<b>1.484.055</b>		
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	98.887	119.178	0	12.500
	<b>98.887</b>	<b>119.178</b>	<b>0</b>	<b>12.500</b>
	Koncern		Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>15. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2016	3.526.325	3.240.509		
Udskudt skat af årets resultat	-235.437	285.816		
	<b>3.290.888</b>	<b>3.526.325</b>		
	Koncern		Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>16. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	9.821.263	10.321.730		
Heraf forfalder inden for 1 år	-507.028	-502.985		
	<b>9.314.235</b>	<b>9.818.745</b>		
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.367.858	7.889.530		

**Noter**

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
<b>17. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	16.536.781	19.503.470
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.031.810	-2.966.709
	<b><u>13.504.971</u></b>	<b><u>16.536.761</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.539.555</u>	<u>2.966.709</u>

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
<b>18. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter	<u>206.022</u>	<u>0</u>
	<b><u>206.022</u></b>	<b><u>0</u></b>

	Koncern	
	2016/17	2015/16
<b>19. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	23.588.631	22.556.164
Pensioner	1.737.465	1.696.563
Andre omkostninger til social sikring	33.701	35.097
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>320.218</u>	<u>293.211</u>
	<b><u>25.680.015</u></b>	<b><u>24.581.035</u></b>
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	18.129.147	17.297.253
Administrationsomkostninger	<u>7.550.869</u>	<u>7.283.781</u>
	<b><u>25.680.016</u></b>	<b><u>24.581.034</u></b>
Direktion og bestyrelse	<u>1.849.788</u>	<u>1.899.335</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>59</u>	<u>58</u>

## Noter

---

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 9.821 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 20.127 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 2.019 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 7.600 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, der giver pant i dele af koncernens produktionsanlæg. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør 23.788 t.kr. pr. 30. juni 2017.

### 21. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Operationel leasing:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 185 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-19 måneder og en samlet restleasingydelse på 220 t.kr.

#### 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 328 t.kr.

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

## Noter

---

### 22. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Ole Strandbygaard	Hovedaktionær
Kaj Munks Vej 15	
6950 Ringkøbing	

#### Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra normale vederlag, være gennemført transaktioner med nærtstående parter.

### 23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.899.611	5.454.962
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-1.584.308
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-412.077	-99.943
Andre finansielle indtægter	-790.411	-522.776
Øvrige finansielle omkostninger	775.444	829.385
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.918	5.325
Skat af årets resultat	144.811	417.068
	<u>5.620.296</u>	<u>4.499.713</u>

### 24. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-809.270	27.380
Ændring i tilgodehavender	-1.190.476	354.530
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.859.198	-2.007.315
	<u>1.859.452</u>	<u>-1.625.405</u>