

RTO Holding ApS

Kurveholmen 26

6760 Ribe

CVR-nr. 33353537

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.02.2018

Dirigent

Navn: Jens Feddersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	2
Koncernens balance pr. 30.09.2017	2
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	2
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	2
Koncernens noter	2
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	2
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	2
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	2
Modervirksomhedens noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RTO Holding ApS
Kurveholmen 26
6760 Ribe

CVR-nr.: 33353537
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Direktion

Bjarne Lynddahl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for RTO Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 09.01.2018

Direktion

Bjarne Lynddahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RTO Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RTO Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 09.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.333	28.166	23.801	29.311	28.654
Driftsresultat	(3.338)	1.960	5.709	4.359	3.539
Resultat af finansielle poster	(242)	421	(1.751)	(378)	1.004
Årets resultat	(2.827)	1.877	3.168	3.026	3.285
Samlede aktiver	105.850	109.211	94.797	91.849	99.369
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.893	13.578	7.892	2.746	3.514
Egenkapital inkl. minoriteter	25.968	28.337	26.738	25.855	27.764
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	72.459	67.892	64.663	68.844	71.615
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(4,6)	2,9	8,8	6,3	4,9
Egenkapitalens forrentning (%)	(10,4)	6,8	12,0	11,3	12,4
Soliditetsgrad (%)	24,5	25,9	28,2	28,1	27,9

Det skal bemærkes, at regnskabsåret 2015 omfatter 9 måneder, og derfor ikke kan sammenlignes med øvrige regnskabsår.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i fabrikation og salg af plastprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsperioden for 2016/17 blev et tilfredsstillende år for moderselskabet, periodens resultat blev et overskud på 1.133 t.kr. mod et overskud på 1.960 t.kr. i 2015/16

Koncernens resultat blev et underskud på 2.827 t.kr. i 2016/17 mod et overskud på 1.877 t.kr. i 2015/16.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat i det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.333.372	28.165.778
Personaleomkostninger	1	(23.729.325)	(21.390.601)
Af- og nedskrivninger	2	(5.942.003)	(4.815.342)
Driftsresultat		(3.337.956)	1.959.835
Andre finansielle indtægter		1.976.935	2.544.554
Andre finansielle omkostninger		(2.219.224)	(2.123.371)
Resultat før skat		(3.580.245)	2.381.018
Skat af årets resultat	3	753.014	(503.818)
Årets resultat	4	(2.827.231)	1.877.200

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Udviklingsprojekter under udførelse		1.132.253	1.125.773
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.132.253	1.125.773
Grunde og bygninger		29.666.179	31.919.939
Produktionsanlæg og maskiner		17.458.056	18.032.542
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.992.201	3.552.550
Materielle anlægsaktiver	6	51.116.436	53.505.031
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	4.740.874
Finansielle anlægsaktiver	7	0	4.740.874
Anlægsaktiver		52.248.689	59.371.678
Råvarer og hjælpematerialer		11.319.091	10.053.904
Fremstillede varer og handelsvarer		13.406.907	12.418.163
Varebeholdninger		24.725.998	22.472.067
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.115.015	9.671.213
Andre tilgodehavender		2.288.232	300.862
Tilgodehavende selskabsskat		493.600	165.182
Periodeafgrænsningsposter		585.181	230.122
Tilgodehavender		12.482.028	10.367.379
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.502.172	16.976.890
Værdipapirer og kapitalandele		13.502.172	16.976.890
Likvide beholdninger		2.891.123	22.855
Omsætningsaktiver		53.601.321	49.839.191
Aktiver		105.850.010	109.210.869

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		24.209.782	23.030.650
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		24.334.782	23.155.650
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.632.792	5.181.396
Egenkapital		25.967.574	28.337.046
Udskudt skat		5.548.000	6.186.000
Hensatte forpligtelser		5.548.000	6.186.000
Gæld til realkreditinstitutter		15.089.912	16.347.521
Bankgæld		6.114.961	8.720.696
Finansielle leasingforpligtelser		9.109.722	9.712.332
Langfristede gældsforpligtelser	8	30.314.595	34.780.549
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	6.063.171	5.785.810
Bankgæld		14.600.652	11.627.092
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.100.388	3.874.938
Gæld til associerede virksomheder		8.118.936	6.321.365
Anden gæld		7.136.694	12.298.069
Kortfristede gældsforpligtelser		44.019.841	39.907.274
Gældsforpligtelser		74.334.436	74.687.823
Passiver		105.850.010	109.210.869
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	23.030.650	5.181.396	28.337.046
Øvrige egenkapitalposter	0	45.776	411.983	457.759
Årets resultat	0	1.133.356	(3.960.587)	(2.827.231)
Egenkapital ultimo	125.000	24.209.782	1.632.792	25.967.574

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		(3.337.956)	1.959.835
Af- og nedskrivninger		5.942.003	4.815.342
Ændringer i arbejdskapital	9	(2.591.758)	(278.154)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.289	6.497.023
Modtagne finansielle indtægter		1.976.935	2.544.554
Betalte finansielle omkostninger		(2.219.224)	(2.123.371)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(342.403)	(1.027.994)
Pengestrømme vedrørende drift		(572.403)	5.890.212
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(6.480)	(419.921)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.893.110)	(13.577.762)
Salg af materielle anlægsaktiver		339.702	1.298.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(4.740.874)
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.740.874	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.180.986	(17.440.057)
Optagelse af lån		1.588.511	5.911.997
Afdrag på lån mv.		(5.777.104)	(5.129.300)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.188.593)	782.697
Ændring i likvider		(3.580.010)	(10.767.148)
Likvider primo		5.372.653	16.139.801
Likvider ultimo		1.792.643	5.372.653
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.891.123	22.855
Værdipapirer		13.502.172	16.976.890
Kortfristet gæld til banker		(14.600.652)	(11.627.092)
Likvider ultimo		1.792.643	5.372.653

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	21.790.668	19.548.244
Pensioner	1.485.401	1.400.873
Andre omkostninger til social sikring	453.256	441.484
	23.729.325	21.390.601
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	53
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.053.943	5.525.493
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(111.940)	(710.151)
	5.942.003	4.815.342
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(118.000)	215.000
Ændring af udskudt skat	(638.000)	292.000
Regulering vedrørende tidligere år	2.986	(3.182)
	(753.014)	503.818
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.133.356	1.959.898
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(3.960.587)	(82.698)
	(2.827.231)	1.877.200
		Udviklings- projekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.125.773
Tilgange		6.480
Kostpris ultimo		1.132.253
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.132.253

Koncernens noter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling af Biochip. Omkostninger sammensætter i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger og indirekte produktionsomkostninger.

Produktet forventes lanceret i 2017/18. Det nye produkt forventes at medføre nye afsætningsmuligheder, og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet og afskrives over 5 år.

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	52.329.301	63.034.487	6.892.938
Tilgange	120.013	2.352.542	1.420.555
Afgange	0	0	(284.702)
Kostpris ultimo	52.449.314	65.387.029	8.028.791
Opskrivninger primo	21.500.000	0	0
Opskrivninger ultimo	21.500.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(41.909.362)	(45.001.945)	(3.340.388)
Årets afskrivninger	(2.373.773)	(2.927.028)	(753.142)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	56.940
Af- og nedskrivninger ultimo	(44.283.135)	(47.928.973)	(4.036.590)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.666.179	17.458.056	3.992.201
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	19.200.179	-	-
Ikke ejede aktiver	-	10.179.901	1.376.464
			Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			4.740.874
Afgange			(4.740.874)
Kostpris ultimo			0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.255.374	1.336.260	15.089.912	9.363.697
Bankgæld	2.591.238	2.489.135	6.114.961	0
Finansielle leasingforpligtelser	2.216.559	1.960.415	9.109.722	2.462.974
	6.063.171	5.785.810	30.314.595	11.826.671
			2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(2.253.931)	(1.967.554)
Ændring i tilgodehavender			(1.786.229)	706.693
Ændring i leverandørgæld mv.			1.448.402	982.707
			(2.591.758)	(278.154)

10. Eventualforpligtelser

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 2.447 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 18.000 t.kr. og sikrer en fast rente på 3,00750% i restløbetiden på 4 år. Banklånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.000 t.kr., med pant i grunde og bygninger samt fast driftsinventar.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditforening er deponeret skadeløsbrev, nom. 1.870 t.kr., med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er deponeret løsøre pantebrev, nom. 5.000 t.kr., med pant i driftsmidler.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.666.179 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og andre anlæg mv. udgør 21.450.257 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Dattervirk- somheder			
LP Holding Ribe ApS	Esbjerg	ApS	10,0
Lynddahl A/S	Esbjerg	A/S	10,0
ApS af 01.10.2015	Esbjerg	ApS	10,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(25.062)	(24.591)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(440.065)	(9.189)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		110.500	108.700
Andre finansielle indtægter		1.970.070	2.529.424
Andre finansielle omkostninger		<u>(52.101)</u>	<u>(103.628)</u>
Resultat før skat		1.563.342	2.500.716
Skat af årets resultat	1	<u>(429.986)</u>	<u>(540.818)</u>
Årets resultat	2	<u>1.133.356</u>	<u>1.959.898</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		181.422	575.711
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	4.740.874
Finansielle anlægsaktiver	3	181.422	5.316.585
Anlægsaktiver		181.422	5.316.585
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.427.731	5.525.231
Andre tilgodehavender		1.714.455	67.300
Tilgodehavende selskabsskat		493.600	549.182
Tilgodehavender		8.635.786	6.141.713
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.477.172	16.951.890
Værdipapirer og kapitalandele		13.477.172	16.951.890
Likvide beholdninger		2.884.402	0
Omsætningsaktiver		24.997.360	23.093.603
Aktiver		25.178.782	28.410.188

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		81.422	475.711
Overført overskud eller underskud		24.128.360	22.554.939
Egenkapital		24.334.782	23.155.650
Skyldig selskabsskat		824.000	0
Anden gæld		20.000	5.254.538
Kortfristede gældsforpligtelser		844.000	5.254.538
Gældsforpligtelser		844.000	5.254.538
Passiver		25.178.782	28.410.188
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	475.711	22.554.939	23.155.650
Øvrige egenkapitalposter	0	45.776	0	45.776
Årets resultat	0	(440.065)	1.573.421	1.133.356
Egenkapital ultimo	125.000	81.422	24.128.360	24.334.782

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	427.000	544.000
Regulering vedrørende tidligere år	2.986	(3.182)
	429.986	540.818
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(440.065)	(9.189)
Overført resultat	1.573.421	1.969.087
	1.133.356	1.959.898
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	100.000	4.740.874
Afgange	0	(4.740.874)
Kostpris ultimo	100.000	0
Opskrivninger primo	475.711	0
Egenkapitalreguleringer	45.776	0
Andel af årets resultat	(440.065)	0
Opskrivninger ultimo	81.422	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	181.422	0

4. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bjarne Lynddahl, Kurveholmen 26, 6760 Ribe har bestemmende indflydelse i RTO Holding ApS, Esbjerg.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, øvrige stykomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.