

Controlled Polymers Finance ApS

Birkemose Allé 11
6000 Kolding
CVR-nr. 36953292

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2019

Dirigent

Navn: Thomas Jeffrey Malherbes Gullacksen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	10
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	10
Koncernens noter	10
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	10
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	10
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	10
Modervirksomhedens noter	10
Anvendt regnskabspraksis	10

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Controlled Polymers Finance ApS

Birkemose Allé 11

6000 Kolding

CVR-nr.: 36953292

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Direktion

Thomas Jeffrey Malherbes Gullacksen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Controlled Polymers Finance ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28.11.2019

Direktion

Thomas Jeffrey Malherbes
Gullacksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Controlled Polymers Finance ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Controlled Polymers Finance ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 28.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	21.312	20.778
Driftsresultat	9.431	8.600
Resultat af finansielle poster	(227)	(382)
Årets resultat	6.175	5.215
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.581	3.867
Samlede aktiver	100.535	109.288
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.250	2.927
Egenkapital	70.537	64.475
Egenkapital ekskl. minoriteter	52.515	47.923
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.230	9.868
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.825)	(3.324)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(16.113)	(5.050)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	9,1	8,1
Soliditetsgrad (%)	52,2	43,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder og at drive virksomhed med investering samt anden aktivitet, der efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

Koncernens aktivitet består af forskning, udvikling, produktion og salg af komponenterede plastmaterialer, samt farve- og additivmasterbatch.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 6.175 t.kr. Årets resultat skal ses i lyset af, at der i koncernen er anvendt mange ressourcer i året på strømlining af processer og etablering af ny ERP platform. Implementeringen af den nye ERP platform forventes at gå live i januar 2020. Årets resultat er på niveau med forventningerne og betegnes af ledelsen som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

I det kommende regnskabsår forventer ledelsen et forbedret resultat i forhold til 2018/19.

Særlige risici

Koncernens omsætning faktureres primært i EUR og DKK og koncernens indkøb foretages ligeledes i DKK og EUR. Koncernen har således ikke væsentlig valutamæssige risiko på omsætning og indkøb. Koncernen finansieres alene med variable kortfristet gæld og koncernen har således en rente risiko på finansieringssiden.

Videnressourcer

Koncernen arbejder på løbende at tiltrække, fastholde og udvikle medarbejdere til understøttelse af koncernens forretning. Dette sker bl.a. via udadvendte aktiviteter, understøttelse af personaleaktiviteter, efteruddannelse mm., samt ikke mindst en stræben efter at være en god og ordentlig arbejdsplads.

Miljømæssige forhold

Vi er bevidste om at vores produkter bidrager til forbruget af plast. Derfor forsøger vi aktivt at udvikle vores produktion på en måde, der i stigende omfang reducerer miljøpåvirkningen. Vi foretager løbende måling og opfølgning på vores væsentligste miljøparametre Vi anvender i vores produktion alene råvarer der er REACH og RoHS godkendte. Vores elforsyning er baseret 100 % vindenergi. Vores opvarmning sker med træpiller.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder kontinuerligt på udvikling af produktionsmetoder og -processer. Som en konsekvens af den nuværende økonomiske situation har udviklingsaktiviteter i regnskabsåret primært været målrettet løsning af direkte kunderelaterede problemstillinger.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	2, 3	21.312.217	20.778.433
Distributionsomkostninger	2	(6.587.010)	(6.425.718)
Administrationsomkostninger	2	(5.294.173)	(5.752.349)
Driftsresultat		9.431.034	8.600.366
Andre finansielle indtægter	4	256.286	208.794
Andre finansielle omkostninger	5	(483.035)	(590.500)
Resultat før skat		9.204.285	8.218.660
Skat af årets resultat	6	(3.029.450)	(3.003.164)
Årets resultat	7	6.174.835	5.215.496

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		274.461	382.538
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		43.605	83.052
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		48.494.583	52.936.835
Udviklingsprojekter under udførelse		3.107.939	785.016
Immaterielle anlægsaktiver	8	51.920.588	54.187.441
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.558.538	4.805.455
Indretning af lejede lokaler		1.759.525	1.595.618
Materielle anlægsaktiver	9	6.318.063	6.401.073
Anlægsaktiver		58.238.651	60.588.514
Råvarer og hjælpematerialer		21.681.596	19.724.160
Fremstillede varer og handelsvarer		5.467.064	4.263.289
Varebeholdninger		27.148.660	23.987.449
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.626.746	14.102.267
Andre tilgodehavender		26.596	22.901
Periodeafgrænsningsposter		439.268	505.961
Tilgodehavender		15.092.610	14.631.129
Likvide beholdninger		55.091	10.081.070
Omsætningsaktiver		42.296.361	48.699.648
Aktiver		100.535.012	109.288.162

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		52.415.344	47.822.584
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		52.515.344	47.922.584
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		18.021.451	16.552.095
Egenkapital		70.536.795	64.474.679
Udskudt skat	10	937.000	515.021
Hensatte forpligtelser		937.000	515.021
Bankgæld		10.000.000	15.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.000.000	15.000.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.000.000	16.000.000
Bankgæld		3.682.211	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.739.307	7.510.206
Skyldig selskabsskat		1.889.405	2.064.829
Anden gæld		3.750.294	3.723.427
Kortfristede gældsforpligtelser		19.061.217	29.298.462
Gældsforpligtelser		29.061.217	44.298.462
Passiver		100.535.012	109.288.162
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	47.822.584	16.552.095	64.474.679
Køb af egne kapitalandele	0	0	(112.719)	(112.719)
Værdireguleringer	0	11.370	(11.370)	0
Årets resultat	0	4.581.390	1.593.445	6.174.835
Egenkapital ultimo	100.000	52.415.344	18.021.451	70.536.795

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		9.431.034	8.600.366
Af- og nedskrivninger		7.175.293	6.523.533
Ændringer i arbejdskapital	12	(6.366.724)	(1.443.103)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.239.603	13.680.796
Modtagne finansielle indtægter		256.286	208.794
Betalte finansielle omkostninger		(483.035)	(590.500)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.782.895)	(3.431.590)
Pengestrømme vedrørende drift		7.229.959	9.867.500
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.575.580)	(804.540)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.249.850)	(2.546.667)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	27.475
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.825.430)	(3.323.732)
Afdrag på lån mv.		(16.000.000)	(5.050.000)
Køb af egne kapitalandele		(112.719)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(16.112.719)	(5.050.000)
Ændring i likvider		(13.708.190)	1.493.768
Likvider primo		10.081.070	8.587.302
Likvider ultimo		(3.627.120)	10.081.070
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		55.091	10.081.070
Kortfristet gæld til banker		(3.682.211)	0
Likvider ultimo		(3.627.120)	10.081.070

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.377.818	15.971.438
Pensioner	2.001.082	1.774.923
Andre omkostninger til social sikring	550.769	426.207
	20.929.669	18.172.568
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	48	41

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.619.816	4.638.239
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	222.617	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.332.860	1.884.049
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	1.245
	7.175.293	6.523.533

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	154	0
Valutakursreguleringer	1.441	0
Øvrige finansielle indtægter	254.691	208.794
	256.286	208.794

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	463.035	513.341
Valutakursreguleringer	0	77.159
Øvrige finansielle omkostninger	20.000	0
	483.035	590.500

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.606.394	2.827.546
Ændring af udskudt skat	421.979	158.405
Regulering vedrørende tidligere år	1.077	17.213
	3.029.450	3.003.164

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.581.390	3.867.233
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.593.445	1.348.263
	6.174.835	5.215.496

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	540.386	206.960	269.981	66.633.778
Tilgange	0	30.040	0	0
Kostpris ultimo	540.386	237.000	269.981	66.633.778
Af- og nedskrivninger primo	(157.848)	(123.908)	(269.981)	(13.696.943)
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivninger	(108.077)	(69.487)	0	(4.442.252)
Af- og nedskrivninger ultimo	(265.925)	(193.395)	(269.981)	(18.139.195)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	274.461	43.605	0	48.494.583

Koncernens noter

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	785.016
Tilgange	2.545.540
Kostpris ultimo	3.330.556
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets nedskrivninger	(222.617)
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(222.617)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.107.939

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse udgør omkostninger til implementering og videreudvikling af ERP system.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.385.506	5.592.901
Tilgange	1.702.573	547.277
Afgange	(213.536)	(219.980)
Kostpris ultimo	25.874.543	5.920.198
Af- og nedskrivninger primo	(19.580.051)	(3.997.283)
Årets afskrivninger	(1.949.490)	(383.370)
Tilbageførsel ved afgang	213.536	219.980
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.316.005)	(4.160.673)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.558.538	1.759.525

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	748.000	256.338
Materielle anlægsaktiver	(185.000)	(49.000)
Varebeholdninger	320.000	249.000
Tilgodehavender	58.000	67.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(4.000)	(8.317)
	937.000	515.021

Bevægelser i året

Primo	515.021
Indregnet i resultatopgørelsen	421.979
Ultimo	937.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald efter 12 måneder 2018/19
	kr.	kr.	kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	5.000.000	16.000.000	10.000.000
	5.000.000	16.000.000	10.000.000

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.161.211)	(3.186.559)
Ændring i tilgodehavender	(461.480)	(1.583.149)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.744.033)	3.326.605
	(6.366.724)	(1.443.103)

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.602.481	6.686.000

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.900 t.kr. i goodwill, lejerettigheder, driftsinventar og – materiel.

Endvidere er udstedt skadesløsbrev på i alt nom. 11.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat driftsinventar, driftsmateriel og goodwill udgør 6.318 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender udgør 14.653 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder			
Controlled Polymers Holding ApS	Kolding	ApS	74,5
Controlled Polymers A/S	Ribe	A/S	74,5

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(27.626)	(17.250)
Driftsresultat		(27.626)	(17.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.656.171	3.909.266
Andre finansielle omkostninger	3	(52.156)	(14.570)
Resultat før skat		4.576.389	3.877.446
Skat af årets resultat	4	5.001	(10.213)
Årets resultat	5	4.581.390	3.867.233

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		52.660.084	47.992.543
Finansielle anlægsaktiver	6	52.660.084	47.992.543
Anlægsaktiver		52.660.084	47.992.543
Tilgodehavende selskabsskat		0	25.716
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.685.452	2.956.000
Tilgodehavender		2.685.452	2.981.716
Likvide beholdninger		16.382	3.325
Omsætningsaktiver		2.701.834	2.985.041
Aktiver		55.361.918	50.977.584

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.289.434	10.492.543
Overført overskud eller underskud		37.125.910	37.330.041
Egenkapital		52.515.344	47.922.584
Gæld til tilknyttede virksomheder		856.210	837.000
Skyldig selskabsskat		1.889.384	2.091.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		73.001	121.000
Anden gæld		27.979	6.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.846.574	3.055.000
Gældsforpligtelser		2.846.574	3.055.000
Passiver		55.361.918	50.977.584
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	10.492.543	37.330.041	47.922.584
Værdireguleringer	0	11.370	0	11.370
Årets resultat	0	4.785.521	(204.131)	4.581.390
Egenkapital ultimo	100.000	15.289.434	37.125.910	52.515.344

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	52.156	14.570
	<u>52.156</u>	<u>14.570</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	1.077	17.213
Refusion i sambeskatning	(6.078)	(7.000)
	<u>(5.001)</u>	<u>10.213</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.785.521	3.909.266
Overført resultat	(204.131)	(42.033)
	<u>4.581.390</u>	<u>3.867.233</u>
		<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		37.500.000
Kostpris ultimo		<u>37.500.000</u>
Opskrivninger primo		10.492.543
Andel af årets resultat		4.656.171
Andre reguleringer		11.370
Opskrivninger ultimo		<u>15.160.084</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>52.660.084</u>

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut har selskabet stillet sikkerhed med anparterne i dattervirksomheden.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse i Controlled Polymers Finance ApS:

SE Blue Equity I K/S

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstidene fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 15 år.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt erhvervede patenter.

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.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode retløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	6-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til 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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 15 år. Som følge af goodwillen knytter sig til dattervirksomheder med en stræk markedssituation.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.