

**Schela Plast A/S**  
Erhvervsvej 2, Lindknud  
6650 Brørup  
CVR-nr. 49663218

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Erik Høj

## Indholdsfortegnelse

|                                     | <b><u>Side</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger              | 1                  |
| Ledelsespåtegning                   | 2                  |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3                  |
| Ledelsesberetning                   | 5                  |
| Resultatopgørelse for 2017          | 7                  |
| Balance pr. 31.12.2017              | 8                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2017       | 10                 |
| Pengestrømsopgørelse for 2017       | 11                 |
| Noter                               | 12                 |
| Anvendt regnskabspraksis            | 16                 |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Schela Plast A/S  
Erhvervsvej 2, Lindknud  
6650 Brørup

CVR-nr.: 49663218  
Hjemsted: Vejen  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 75388200  
Telefax: 75388250  
Hjemmeside: [www.schela.dk](http://www.schela.dk)

### **Bestyrelse**

Erik Høj, formand  
Lars Ingstrup Christensen  
Rune Holm Madsen  
Annette Toft  
Ulla Christensen

### **Direktion**

Morten Jeppesen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Schela Plast A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lindknud, den 20.04.2018

### Direktion

Morten Jeppesen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Erik Høj  
formand

Lars Ingstrup Christensen

Rune Holm Madsen

Annette Toft

Ulla Christensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Schela Plast A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schela Plast A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

Kolding, den 20.04.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Leo Gilling

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 5308

## Ledelsesberetning

|   | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                           |              |              |              |              |              |
| <b>Hovedtal</b>                                     |              |              |              |              |              |
| Bruttofortjeneste                                   | 8.465        | 7.019        | 7.818        | 7.164        | 9.768        |
| Driftsresultat                                      | 74           | (2.343)      | (1.230)      | (2.867)      | 991          |
| Resultat af finansielle poster                      | (887)        | (827)        | (722)        | (848)        | (641)        |
| Årets resultat                                      | (651)        | (2.461)      | (1.463)      | (2.765)      | 271          |
| Samlede aktiver                                     | 38.981       | 42.641       | 39.824       | 42.741       | 48.508       |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver            | 1.704        | 7.857        | 1.589        | 2.558        | 9.939        |
| Egenkapital   | 12.378       | 12.957       | 8.929        | 10.346       | 13.325       |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill          | 16.134       | 18.826       | 11.180       | 12.425       | 18.226       |
| Nettorentebærende gæld                              | 19.276       | 21.985       | 16.059       | 17.093       | 20.028       |
| <b>Nøgletal</b>                                     |              |              |              |              |              |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 1,0          | (18,0)       | (11,0)       | (23,1)       | 5,4          |
| Finansiell gearing                                  | 1,6          | 1,7          | 1,8          | 1,7          | 1,5          |
| Egenkapitalens forrentning (%)                      | (5,1)        | (22,5)       | (15,2)       | (23,4)       | 9,6          |
| Soliditetsgrad (%)                                  | 31,8         | 30,4         | 22,4         | 24,2         | 27,5         |

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

| <b>Nøgletal</b>                                     | <b>Beregningsformel</b>   | <b>Nøgletal udtrykkes</b>   |
|---|---|---|
| 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.                     |
| Finansiell gearing                                  | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$                      | Virksomhedens finansielle gearing.  |
| Egenkapitalens forrentning (%)                      | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$              | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)                                  | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$                  | Virksomhedens finansielle styrke.   |

BITA (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

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i produktion og salg af formblæste plastprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 651 t.kr. mod et underskud sidste år på 2.461 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for at være som forventet og vurderer, at fremtidsudsigterne er gunstige med forventede positive resultater til følge.

### Særlige risici

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af plastprodukter. Råvarer til produktionen er oliebaseret. Råvarepriserne og dermed driftsresultatet vil derfor kunne påvirkes af verdenssituationen.

### Miljømæssige forhold

Vi er miljøbevidste, og vi arbejder derfor hele tiden på at nedbringe vores miljøpåvirkninger.

Vores produkter består udelukkende af materialer, der kan genanvendes. Det betyder, at vi udnytter ca. 98% af så godt som alle vores råmaterialer direkte i produktionen. Det affald som vi ikke selv kan kværne eller regenerere sælges videre til genanvendelse.

Plastemballage fra Schela Plast A/S er genanvendelig, og kan f.eks. genbruges til alternative produkter eller energi.

Vi er certificeret efter Energistyrelsens krav på energiområdet. Det betyder, at vi systematisk følger op på vores energiforbrug samt at vi forpligter os på at gennemføre energibesparende projekter. Vi har reduceret vores elforbrug med 13% i 2017, og vores mål er en yderligere reduktion på 6% i 2018.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke forskning, men udvikler løbende selskabets produkter i samarbejde med kunderne.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>               | 1, 2        | <b>8.465.382</b>          | <b>7.019.238</b>          |
| Distributionsomkostninger              |             | (365.146)                 | (522.141)                 |
| Administrationsomkostninger            | 1, 2        | <u>(8.025.989)</u>        | <u>(8.840.080)</u>        |
| <b>Driftsresultat</b>                  |             | <b>74.247</b>             | <b>(2.342.983)</b>        |
| Andre finansielle indtægter            |             | 1.643                     | 3.163                     |
| Andre finansielle omkostninger         | 3           | <u>(889.036)</u>          | <u>(830.016)</u>          |
| <b>Resultat før skat</b>               |             | <b>(813.146)</b>          | <b>(3.169.836)</b>        |
| Skat af årets resultat                 | 4           | <u>162.535</u>            | <u>708.754</u>            |
| <b>Årets resultat</b>                  |             | <u><b>(650.611)</b></u>   | <u><b>(2.461.082)</b></u> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |             |                           |                           |
| Overført resultat                      |             | <u>(650.611)</u>          | <u>(2.461.082)</u>        |
|  |             | <u><b>(650.611)</b></u>   | <u><b>(2.461.082)</b></u> |

**Balance pr. 31.12.2017**

|  | <b>Note</b> | <b>2017<br/>kr.</b> | <b>2016<br/>kr.</b> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Goodwill                                     |             | 0                   | 0                   |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>5</b>    | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| Grunde og bygninger                          |             | 5.108.325           | 5.603.453           |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 3.795.669           | 4.531.058           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 9.778.167           | 11.069.949          |
| Indretning af lejede lokaler                 |             | 0                   | 120.509             |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>6</b>    | <b>18.682.161</b>   | <b>21.324.969</b>   |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>18.682.161</b>   | <b>21.324.969</b>   |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |             | 5.237.221           | 3.769.991           |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |             | 5.556.872           | 4.742.512           |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b>10.794.093</b>   | <b>8.512.503</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 7.763.630           | 11.337.273          |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 72.249              | 0                   |
| Udskudt skat                                 | 7           | 744.511             | 602.162             |
| Andre tilgodehavender                        |             | 398.236             | 597.030             |
| Periodeafgrænsningsposter                    |             | 33.274              | 82.493              |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>9.011.900</b>    | <b>12.618.958</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>493.281</b>      | <b>184.849</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>20.299.274</b>   | <b>21.316.310</b>   |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>38.981.435</b>   | <b>42.641.279</b>   |

## Balance pr. 31.12.2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 |             | 1.100.000                 | 1.100.000                 |
| Overført overskud eller underskud                  |             | 11.277.951                | 11.856.992                |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b>12.377.951</b>         | <b>12.956.992</b>         |
| <br>   |             |                           |                           |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | 4.628.247                 | 4.976.886                 |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | 8.161.629                 | 9.421.751                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | <b>8</b>    | <b>12.789.876</b>         | <b>14.398.637</b>         |
| <br>   |             |                           |                           |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 8           | 2.086.480                 | 1.717.359                 |
| Bankgæld   |             | 4.892.713                 | 6.053.798                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 4.225.090                 | 3.901.659                 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |             | 0                         | 172.979                   |
| Anden gæld   | 9           | 2.609.325                 | 3.439.855                 |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b>13.813.608</b>         | <b>15.285.650</b>         |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b>26.603.484</b>         | <b>29.684.287</b>         |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b>38.981.435</b>         | <b>42.641.279</b>         |
| <br>   |             |                           |                           |
| Eventualforpligtelser                              | 11          |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 12          |                           |                           |

## Egenkapitaloppgørelse for 2017

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo         | 1.100.000                               | 11.856.992   | 12.956.992           |
| Øvrige egenkapitalposter  | 0                                       | 71.570   | 71.570               |
| Årets resultat            | 0                                       | (650.611)  | (650.611)            |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>1.100.000</b>                        | <b>11.277.951</b>  | <b>12.377.951</b>    |

## Pengestrømsopgørelse for 2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Driftsresultat                               |             | 74.247                    | (2.342.983)               |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 4.346.720                 | 3.660.694                 |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 10          | <u>787.739</u>            | <u>(5.109.586)</u>        |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>5.208.706</b>          | <b>(3.791.875)</b>        |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 1.643                     | 3.163                     |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (889.036)                 | (830.016)                 |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | <u>20.186</u>             | <u>(3.168)</u>            |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>4.341.499</b>          | <b>(4.621.896)</b>        |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (1.703.912)               | (7.856.637)               |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | <u>0</u>                  | <u>64.050</u>             |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(1.703.912)</b>        | <b>(7.792.587)</b>        |
| Optagelse af lån                             |             | 449.942                   | 3.679.002                 |
| Afdrag på lån mv.                            |             | (1.689.582)               | (1.371.120)               |
| Kontant kapitalforhøjelse                    |             | 0                         | 6.500.000                 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansiering   |             | <u>71.570</u>             | <u>(11.234)</u>           |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(1.168.070)</b>        | <b>8.796.648</b>          |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>1.469.517</b>          | <b>(3.617.835)</b>        |
| Likvider primo                               |             | <u>(5.868.949)</u>        | <u>(2.251.114)</u>        |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(4.399.432)</b>        | <b>(5.868.949)</b>        |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                           |                           |
| Likvide beholdninger                         |             | 493.281                   | 184.849                   |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | <u>(4.892.713)</u>        | <u>(6.053.798)</u>        |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(4.399.432)</b>        | <b>(5.868.949)</b>        |

## Noter

|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                     |                   |                   |
| Gager og lønninger  | 15.786.834        | 16.533.249        |
| Pensioner   | 1.260.635         | 1.283.429         |
| Andre omkostninger til social sikring                               | 119.110           | 145.900           |
| Andre personaleomkostninger   | 409.400           | 419.847           |
| Personaleomkostninger overført til aktiver                          | (227.964)         | 0                 |
|   | <b>17.348.015</b> | <b>18.382.425</b> |
| <br>  |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere                   | <b>43</b>         | <b>43</b>         |
|   |                   |                   |
|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                   |                   |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 4.346.720         | 3.660.694         |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (153.602)         | (195.477)         |
|   | <b>4.193.118</b>  | <b>3.465.217</b>  |
|   |                   |                   |
|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>3. Andre finansielle omkostninger</b>                            |                   |                   |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder               | 999               | 184.260           |
| Renteomkostninger i øvrigt  | 776.377           | 643.675           |
| Valutakursreguleringer  | 0                 | 2.081             |
| Øvrige finansielle omkostninger                                     | 111.660           | 0                 |
|   | <b>889.036</b>    | <b>830.016</b>    |
|   |                   |                   |
|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>4. Skat af årets resultat</b>                                    |                   |                   |
| Ændring af udskudt skat   | (162.535)         | (701.748)         |
| Effekt af ændrede skattesatser                                      | 0                 | (7.006)           |
|   | <b>(162.535)</b>  | <b>(708.754)</b>  |

## Noter

|                                      |                            |                                     |  | <b>Goodwill</b>                     |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
|                                      |                            |                                     |  | <b>kr.</b>                          |
| <b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b> |                            |                                     |  |                                     |
| Kostpris primo                       |                            |                                     |  | 500.000                             |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |                            |                                     |  | <b>500.000</b>                      |
| Af- og nedskrivninger primo          |                            |                                     |  | (500.000)                           |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  |                            |                                     |  | <b>(500.000)</b>                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |                            |                                     |  | <b>0</b>                            |
|                                      | <b>Grunde og bygninger</b> | <b>Produktionsanlæg og maskiner</b> | <b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> | <b>Indretning af lejede lokaler</b> |
|                                      | <b>kr.</b>                 | <b>kr.</b>                          | <b>kr.</b>                                     | <b>kr.</b>                          |
| <b>6. Materielle anlægsaktiver</b>   |                            |                                     |  |                                     |
| Kostpris primo                       | 20.542.527                 | 35.306.035                          | 16.396.899                                     | 245.787                             |
| Tilgange                             | 666.933                    | 587.037                             | 449.942  | 0                                   |
| Afgange                              | 0                          | (692.901)                           | (17.085)                                       | (245.787)                           |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>21.209.460</b>          | <b>35.200.171</b>                   | <b>16.829.756</b>                              | <b>0</b>                            |
| Af- og nedskrivninger primo          | (14.939.074)               | (30.774.977)                        | (5.326.950)                                    | (125.278)                           |
| Årets afskrivninger                  | (1.162.061)                | (1.322.426)                         | (1.741.724)                                    | (120.509)                           |
| Tilbageførsel ved afgang             | 0                          | 692.901                             | 17.085   | 245.787                             |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(16.101.135)</b>        | <b>(31.404.502)</b>                 | <b>(7.051.589)</b>                             | <b>0</b>                            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>5.108.325</b>           | <b>3.795.669</b>                    | <b>9.778.167</b>                               | <b>0</b>                            |
| Ikke ejede aktiver                   | -                          | -                                   | <b>9.132.474</b>                               | -                                   |



## Noter

|                                     | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>     |
| <b>7. Udskudt skat</b>              |                |                |
| Immaterielle anlægsaktiver          | 23.100         | 23.100         |
| Materielle anlægsaktiver            | (214.982)      | (396.594)      |
| Varebeholdninger                    | (229.465)      | (178.772)      |
| Gældsforpligtelser                  | 4.198          | 4.488          |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 1.161.660      | 1.149.940      |
|                                     | <b>744.511</b> | <b>602.162</b> |

|   | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017</b> | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2016</b> | <b>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2017</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år</b> |
|---|--|--|--|--------------------------------|
|   | <b>kr.</b>   | <b>kr.</b>   | <b>kr.</b>                                   | <b>kr.</b>                     |
| <b>8. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |                                |
| Gæld til<br>realkreditinstitutter             | 356.631  | 351.477  | 4.628.247                                    | 3.201.721                      |
| Finansielle<br>leasingforpligtelser           | 1.729.849  | 1.365.882  | 8.161.629                                    | 3.228.652                      |
|   | <b>2.086.480</b>                                     | <b>1.717.359</b>                                     | <b>12.789.876</b>                            | <b>6.430.373</b>               |

|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| <b>9. Anden gæld</b>                     |                  |                  |
| Moms og afgifter                         | 156.372          | 588.214          |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 869.703          | 729.394          |
| Feriepengeforpligtelser                  | 711.364          | 861.045          |
| Afledte finansielle instrumenter         | 362.319          | 454.075          |
| Andre skyldige omkostninger              | 509.567          | 807.127          |
|  | <b>2.609.325</b> | <b>3.439.855</b> |

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 362 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 3.450 t.kr. og sikrer en fast rente på 2,8% i restløbetiden på 4 år. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

## Noter

|                                     | <b>2017</b>    | <b>2016</b>        |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                     | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>         |
| <b>10. Ændring i arbejdskapital</b> |                |                    |
| Ændring i varebeholdninger          | (2.281.590)    | 2.565.610          |
| Ændring i tilgodehavender           | 3.821.656      | (648.939)          |
| Ændring i leverandørgæld mv.        | (507.099)      | (413.453)          |
| Andre ændringer                     | (245.228)      | (6.612.804)        |
|                                     | <b>787.739</b> | <b>(5.109.586)</b> |

### 11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Toft Holding A/S som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret skadesløsbrev på 7.000.000 kr. i ejendomme.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret realkreditpantebrev på 1.727.000 kr. i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2017, 5.108.325 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på 7.000.000 kr.

Virksomhedspantet omfatter, tekniske anlæg, andre driftsmidler (leasingaktiver undtaget), varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt 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.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### 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.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

|   |          |
|---|----------|
| Bygninger                               | 10-25 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-10 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år  |
| Indretning af lejede lokaler            | 5-10 år  |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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 finansiell omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.