

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Krøyer Kielbergs Vej 3, 5.th.
8660 Skanderborg
Tlf.: 87 93 00 99
CVR-nr. 37 55 70 64
www.advosion.dk

JAVITEK APS

Karlslundvej 7
8330 Beder

CVR-nr. 12 82 19 48

ÅRSRAPPORT FOR 2017/18 **(29. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den
30. november 2018

Thomas Vinter
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	16
Balance 30. juni	17
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	21
Noter til årsrapporten	23

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Javitek 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. juni 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beder, den 30. november 2018

Direktion

Thomas Vinter
direktør

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Javitek ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Javitek ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 E-tiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 vor revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Skanderborg, den 30. november 2018

ADVOSION

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 55 70 64

Henrik Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21336

Ole Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3602

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Javitek ApS
Karlslundvej 7
8330 Beder

CVR-nr.: 12 82 19 48

Regnskabsperiode: 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Hjemsted: Aarhus

Direktion

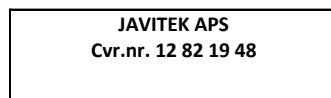
Thomas Vinter, direktør

Revision

ADVOSION
Statsautoriseret revisionspartnerselskab
Krøyer Kielbergs Vej 3, 5 th.
8660 Skanderborg

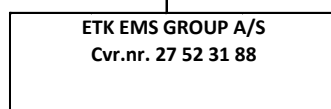
KONCERNOVERSIGT

Moderselskab



75%

**Konsoliderede
datterselskaber**



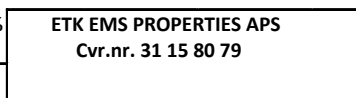
100%



100%



100%



100%



HOVED- OG NØGLETAL

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	66,291	69,233	71,298	71,582	34,172
Resultat før finansielle poster	20,775	19,593	21,095	22,496	13,173
Balancesum	291,919	259,792	224,042	229,351	182,168
Egenkapital	134,206	119,910	102,819	92,161	73,835
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7.5%	8.1%	9.3%	10.9%	7.2%
Soliditetsgrad	46.0%	46.2%	45.9%	40.2%	40.5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2013/14. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier/anparter i helt eller delvist ejede datterselskaber samt investering i øvrige.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på TDKK 13,810, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på TDKK 134,206.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Javitek ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i TDKK

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

Opgørelse af goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Koncernregnskabet

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 - 20 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under DKK 13,500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Varebeholdninger

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		66,291	69,233	-118	36
Personaleomkostninger	1	-40,918	-44,939	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		25,373	24,294	-118	36
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4,598	-4,701	-75	0
Resultat før finansielle poster		20,775	19,593	-193	36
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	13,056	13,249
Finansielle indtægter	3	3,660	6,197	3,450	4,822
Finansielle omkostninger	4	-3,876	-3,355	-1,539	-966
Resultat før skat		20,559	22,435	14,774	17,141
Skat af årets resultat	5	-2,397	-1,750	-964	-1
Resultat før minoritetsinteresser		18,162	20,685	13,810	17,140
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-4,352	-3,545	0	0
Årets resultat		13,810	17,140	13,810	17,140
Foreslået udbytte				52	52
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				10,056	3,151
Overført resultat				3,702	13,937
				13,810	17,140

BALANCE 30. JUNI

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver					
Goodwill		14,626	15,694	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	14,626	15,694	0	0
Grunde og bygninger		40,864	41,473	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9,677	10,113	0	0
Indretning af lejede lokaler		45	68	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	50,586	51,654	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	50,221	38,953
Deposita		877	944	0	0
Finansielle anlægsaktiver		877	944	50,221	38,953
Anlægsaktiver i alt		66,089	68,292	50,221	38,953
Råvarer og hjælpematerialer		48,043	44,041	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		24,456	17,074	0	0
Varebeholdninger		72,499	61,115	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55,010	46,040	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	12,716	15,291
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1,000	0	0
Andre tilgodehavender		1,264	1,699	0	0
Selskabsskat		0	1,062	209	1,063
Periodeafgrænsningsposter		1	55	0	0
Tilgodehavender		56,275	49,856	12,925	16,354
Værdipapirer		79,826	65,981	79,696	65,981
Værdipapirer		79,826	65,981	79,696	65,981

BALANCE 30. JUNI (FORTSAT)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Aktiver				
Likvide beholdninger	<u>17,230</u>	<u>14,547</u>	<u>301</u>	<u>7,191</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>225,830</u>	<u>191,500</u>	<u>92,922</u>	<u>89,526</u>
Aktiver i alt	<u><u>291,919</u></u>	<u><u>259,792</u></u>	<u><u>143,143</u></u>	<u><u>128,479</u></u>

BALANCE 30. JUNI

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Passiver					
Virksomhedskapital		125	125	125	125
Reserve for opskrivninger		421	419	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	46,209	61,310
Overført resultat		133,608	119,314	87,820	58,423
Foreslået udbytte for regnskabs-året		52	52	52	52
Egenkapital	9	134,206	119,910	134,206	119,910
Minoritetsinteresser	10	17,387	14,035	0	0
Hensættelse til udskudt skat		1,476	1,631	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1,476	1,631	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		22,642	24,030	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	22,642	24,030	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1,689	1,968	0	0
Banker		53,037	48,287	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44,063	33,828	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	750	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2,321	1,396	2,321	1,386
Selskabsskat		1,379	0	0	0
Anden gæld		13,659	14,704	5,866	7,183
Periodeafgrænsningsposter		0	3	0	0
Deposita		60	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		116,208	100,186	8,937	8,569
Gældsforpligtelser i alt		138,850	124,216	8,937	8,569
Passiver i alt		291,919	259,792	143,143	128,479

BALANCE 30. JUNI (FORTSAT)

<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK

Passiver

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 12

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Årets resultat		13,810	17,140
Reguleringer	13	11,563	7,154
Ændring i driftskapital	14	-3,408	4,856
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		21,965	29,150
Renteindbetalinger og lignende		3,660	6,197
Renteudbetalinger og lignende		-3,876	-3,355
Pengestrømme fra ordinær drift		21,749	31,992
Betalt selskabsskat		-110	-3,763
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21,639	28,229
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-750	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1,788	-2,082
Salg af materielle anlægsaktiver		78	82
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		67	15
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2,393	-1,985
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1,667	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	4,626
Betalt udbytte		-1,051	-2,551
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2,718	2,075

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI (FORTSAT)

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Ændring i likvider		16,528	28,319
Likvide beholdninger		14,547	6,226
Værdipapirer		65,981	45,983
Likvider 1. juli 2017		<u>80,528</u>	<u>52,209</u>
Likvider 30. juni 2018		<u>97,056</u>	<u>80,528</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17,230	14,547
Værdipapirer		<u>79,826</u>	<u>65,981</u>
Likvider 30. juni 2018		<u>97,056</u>	<u>80,528</u>

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	38,218	41,860	0	0
Pensioner	2,151	2,222	0	0
Andre omkostninger til social sikring	549	857	0	0
	40,918	44,939	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	233	246	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	1,818	1,744	75	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	2,780	2,957	0	0
	4,598	4,701	75	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	289	0
Andre finansielle indtægter	3,660	5,858	3,161	4,822
Kursreguleringer	0	339	0	0
	3,660	6,197	3,450	4,822

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	138
Andre finansielle omkostninger	3,876	3,355	1,539	828
	3,876	3,355	1,539	966
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1,991	2,107	404	486
Årets udskudte skat	-155	130	0	3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	561	-488	560	-488
	2,397	1,749	964	1
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern			<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. juli 2017			41,416	
Tilgang i årets løb			750	
Kostpris 30. juni 2018			<u>42,166</u>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017			25,722	
Årets afskrivninger			1,818	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018			<u>27,540</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018			<u>14,626</u>	

NOTER

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. juli 2017	58,704	36,764	113
Tilgang i årets løb	550	1,238	0
Afgang i årets løb	-78	0	0
Kostpris 30. juni 2018	59,176	38,002	113
Opskrivninger 1. juli 2017	0	559	0
Opskrivninger 30. juni 2018	0	559	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	17,231	27,209	45
Årets afskrivninger	1,081	1,675	23
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	18,312	28,884	68
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	40,864	9,677	45

NOTER

	Moderselskab	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2017	3,075	3,200
Afgang i årets løb	0	-125
Kostpris 30. juni 2018	<u>3,075</u>	<u>3,075</u>
Værdireguleringer 1. juli 2017	35,878	65,648
Årets afgang	0	-9,020
Årets resultat	14,268	13,250
Udbytte modtaget	<u>-3,000</u>	<u>-34,000</u>
Værdireguleringer 30. juni 2018	<u>47,146</u>	<u>35,878</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>50,221</u>	<u>38,953</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
ETK EMS Group ApS	Skanderborg	125.000	75%

NOTER

9 Egenkapital

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	125	419	119,314	52	119,910
Valutakursregulering	0	2	536	0	538
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-52	-52
Årets resultat	0	0	13,758	52	13,810
Egenkapital 30. juni 2018	125	421	133,608	52	134,206

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	125	61,311	58,422	52	119,910
Reklassifikation, primo	0	-25,433	25,433	0	0
Korrigeret egenkapital 1. juli 2017	125	35,878	83,855	52	119,910
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-52	-52
Valutakursreguleringer	0	275	263	0	538
Årets resultat	0	10,056	3,702	52	13,810
Egenkapital 30. juni 2018	125	46,209	87,820	52	134,206

10 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 1. juli 2017	14,035	12,989
Andel af årets resultat	4,352	3,546
Betalt udbytte	-1,000	-2,500
Minoritetsinteresser 30. juni 2018	17,387	14,035

NOTER

11 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. juli 2017	Gæld 30. juni 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	25,998	24,331	1,689	15,639
	25,998	24,331	1,689	15,639

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er etableret virksomhedspant i form af skadesløsbrev på TDKK 15.000 til fordel for pengeinstitutter. Skadesløsbrevet er tillige pantsat til sikkerhed for bankgæld i ETK EMS Frederikssund A/S.

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter vedrørende leasing af driftsmateriel. Leasingforpligtelsen udgør i alt TDKK 182.

Aktier nom. kr. 1.340.000 i ETK EMS Skanderborg A/S er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Der er tinglyst ejerpantebrev i ejendommen Industrivej 45, 8660 Skanderborg på TDKK 2.380 til sikkerhed for bankgæld.

Prioritetsgæld TDKK 24.332 har pant i ejendomme til bogført værdi TDKK 37.831.

ETK EMS Group ApS har stillet kaution for bankgæld i datterselskaberne ETK EMS Skanderborg A/S, ETK EMS Frederikssund A/S og ETK EMS Properties ApS.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt udbytteskat.

NOTER

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-3,660	-6,197
Finansielle omkostninger	3,876	3,355
Af- og nedskrivninger	4,598	4,701
Skat af årets resultat	2,397	1,750
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4,352	3,545
	11,563	7,154
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11,384	-10,768
Ændring i tilgodehavender	-7,481	1,688
Ændring i leverandører mv.	15,457	13,936
	-3,408	4,856

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Thomas Vinter

Som Direktør
PID: 9208-2002-2-269732078202
Tidspunkt for underskrift: 11-12-2018 kl.: 14:02:18
Underskrevet med NemID

NEM ID

Thomas Vinter

Som Dirigent
PID: 9208-2002-2-269732078202
Tidspunkt for underskrift: 11-12-2018 kl.: 14:02:18
Underskrevet med NemID

NEM ID

Ole Christensen

Som Revisor
RID: 80351951
Tidspunkt for underskrift: 11-12-2018 kl.: 14:31:46
Underskrevet med NemID

NEM ID

Henrik Hansen

Som Revisor
RID: 80810872
Tidspunkt for underskrift: 11-12-2018 kl.: 14:24:56
Underskrevet med NemID

NEM ID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.