

Dantryk Ejendomme A/S

Industrivej 9, 7760 Hurup

CVR-nr. 15 18 74 84

Årsrapport

1. juni 2017 - 31. maj 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2018.

Rasmus B. Kronborg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 for Dantryk Ejendomme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hurup, den 31. august 2018

Direktion

Peter Hilmer Andersen

Bestyrelse

Dorte Eriksen
formand

Peter Hilmer Andersen

Rasmus Brix Kronborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dantryk Ejendomme A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dantryk Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Hurup, den 31. august 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Stig R. Enevoldsen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30151

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dantryk Ejendomme A/S Industrivej 9 7760 Hurup
	Telefon: 97 95 20 00
	CVR-nr.: 15 18 74 84
	Hjemsted: Thisted
	Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
Bestyrelse	Dorte Eriksen, formand Peter Hilmer Andersen Rasmus Brix Kronborg
Direktion	Peter Hilmer Andersen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Mølløvænget 17 7760 Hurup Thy
Dattervirksomheder	Dantryk A/S, Thisted Merco Print A/S, Albertslund Print2People ApS, Albertslund

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	120.296	128.890	120.172	91.233	90.468
Bruttoresultat	32.704	35.270	36.617	30.452	27.822
Resultat af ordinær primær drift	266	-2.173	2.197	2.405	587
Finansielle poster, netto	-104	-28	-530	326	-28
Årets resultat	-82	-2.126	1.251	1.268	178
Balance:					
Balancesum	52.356	55.338	59.346	45.586	43.529
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-2.265	-507	-4.706	-1.327	-2.132
Egenkapital	28.109	28.933	31.171	27.749	26.481
Investering i immaterielle anlægsaktiver	-725	-1.047	-3.625	0	0
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	6.667	4.998	429	5.511	1.941
Investeringsaktivitet	-4.439	-2.300	-8.168	-2.379	5
Finansieringsaktivitet	-503	-1.291	-1.736	511	-2.912
Pengestrømme i alt	1.725	1.407	-9.474	3.644	-966
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	60	60	50	49
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	27,2	27,4	30,5	33,4	30,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	0,2	-1,6	1,0	2,6	0,6
Likviditetsgrad	149,9	141,7	140,1	201,4	206,2
Soliditetsgrad	50,9	49,2	47,7	60,9	60,8
Egenkapitalforrentning	-2,1	-7,1	4,2	4,7	0,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen Dantryk Ejendomme A/S består af moderselskabet Dantryk Ejendomme A/S, det 95,92% ejede Dantryk A/S i Hurup, det 45% ejede Merco Print A/S i Albertslund, samt det 45% ejede Print2People ApS i Albertslund. De 2 sidste nævnte selskaber har Dantryk Ejendomme A/S bestemmende indflydelse i via ledelsen.

Koncernens aktivitet er trykning af blanketter, formularer, reklametryksager og bøger samt digitaltryk, dispensering af etiketter mv., salg af papirvarer, kontorartikler og reklamegaver.

Moderselskabets aktivitet består i at eje ejendomme der anvendes i koncernen, og dermed udlejning heraf samt at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Usædvanlige forhold

Koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt resultatet af aktiviteter og koncernen pengestrømme for regnskabsåret er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet: Det ordinære resultat efter skat udgør -482.536 mod -1.392.634 sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2016/17 forventede et positivt ordinært resultat efter skat. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets likvider er i 2017/18 faldet med 963.289, fra 1.575.142 til 611.853.

Koncernens resultatopgørelse udviser et underskud på t.kr. 483 ekskl. minoritetsinteresser og balancen udviser en egenkapital på t.kr. 26.745 ekskl. minoritetsinteresser.

I lighed med moderselskabet anser ledelsen ikke koncernresultatet for tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Koncernens overordnede driftsrisiko er knyttet til den fremtidige markedssituation indenfor koncernens forretningsområde.

Finansielle risici:

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage spekulation i afledte finansielle instrumenter.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medføre, at resultat, pengestrøm og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling i en række valutaer. Risiciene vurderes ikke at kan medføre væsentlige tab.

Ledelsesberetning

Kreditrisici:

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Miljøforhold

Koncernens politik er at der løbende tages hensyn til både det eksterne og interne miljø og herunder begrænse belastningen af det eksterne miljø.

Videnressourcer

Koncernens har fokus på optimering af metode og viden ved fortsat uddannelse af medarbejdere til gavn for koncernens kunder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der afholdes løbende omkostninger til udvikling og markedsføring af nye produkter samt til optimering af metoder og processer.

Den forventede udvikling

Der vil fortsat være en budgetprocedure i driftsselskaberne med stram opfølgning på den økonomiske udvikling i selskaberne. Der forventes et positivt resultat i regnskabsåret 2018/2019.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Væsentlig fejl

Der er i et datterselskab konstateret en væsentlig fejl i opgørelsen af varelageret pr. 31. maj 2017 og 31. maj 2016. Varelageret var målt t.kr. 1.152 for højt pr. 31. maj 2017 og t.kr. 558 for højt pr. 31. maj 2016 og derfor var årets resultat efter skat i 2016/17 t.kr. 463 for højt og t.kr. 435 for højt i 2015/2016. Egenkapitalen var dermed t.kr. 898 for høj pr. 31. maj 2017.

Fejlen er i regnskabsåret 2017/18 rettet som væsentlig fejl primo og sammenligningstal er tilpasset. Egenkapitalen er derfor primo reduceret med t.kr. 898 i forhold til årsrapporten for 2016/2017.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dantryk Ejendomme A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Dantryk Ejendomme A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. 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 indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden er fastsat til 4 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	25 år

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

Leasingkontrakter

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af u-realiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er fastsat til mellem 5-7 år.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dantryk Ejendomme A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under ”Tilgodehavende tilknyttede virksomheder” eller ”Gæld tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	120.296.321	128.890.207	433.221	745.000
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-423.281	296.508	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-70.636.381	-75.016.213	0	0
1 Andre eksterne omkostninger	-16.532.885	-18.900.315	-113.005	-64.829
Bruttoresultat	32.703.774	35.270.187	320.216	680.171
2 Personaleomkostninger	-28.371.231	-33.065.814	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.066.312	-4.377.581	-533.850	-456.441
Driftsresultat	266.231	-2.173.208	-213.634	223.730
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-669.801	-1.944.838
Andre finansielle indtægter	376.007	411.278	496.326	736.482
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-50.000	0	0
4 Øvrige finansielle omkostninger	-480.182	-389.547	-222.242	-5.036
Resultat før skat	162.056	-2.201.477	-609.351	-989.662
5 Skat af årets resultat	-243.846	75.168	56.671	-207.064
7 Årets resultat	-81.790	-2.126.309	-552.680	-1.196.726
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Dantryk Ejendomme A/S				
6 Minoritetsinteresser	470.890	-929.583		
	-81.790	-2.126.309		

Balance 31. maj

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note	2018	2017	2018	2017	
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	175.000	275.000	0	0
9	Goodwill	8.160.998	9.307.825	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>8.335.998</u>	<u>9.582.825</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Grunde og bygninger	2.958.350	3.359.200	2.958.350	3.359.200
11	Produktionsanlæg og maskiner	3.929.816	3.761.116	0	0
12	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	912.357	820.905	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.800.523</u>	<u>7.941.221</u>	<u>2.958.350</u>	<u>3.359.200</u>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.833.916	8.036.675
14	Deposita	254.020	399.228	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>254.020</u>	<u>399.228</u>	<u>8.833.916</u>	<u>8.036.675</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>16.390.541</u>	<u>17.923.274</u>	<u>11.792.266</u>	<u>11.395.875</u>

Balance 31. maj

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Varer under fremstilling	193.013	241.258	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.088.689	10.945.157	0	0
	Forudbetalinger for varer	150.880	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	10.432.582	11.186.415	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.429.068	16.638.017	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.052.660	9.375.475
15	Udskudte skatteaktiver	625.036	564.081	566.258	401.366
	Tilgodehavende selskabsskat	107.589	49.836	107.589	49.836
	Andre tilgodehavender	615.883	827.888	31.993	55.692
16	Periodeafgrænsningsposter	408.700	283.030	0	0
	Tilgodehavender i alt	16.186.276	18.362.852	9.758.500	9.882.369
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.072.258	4.819.158	5.871.398	4.715.990
	Værdipapirer i alt	6.072.258	4.819.158	5.871.398	4.715.990
	Likvide beholdninger	3.273.906	3.045.885	611.853	1.575.142
	Omsætningsaktiver i alt	35.965.022	37.414.310	16.241.751	16.173.501
	Aktiver i alt	52.355.563	55.337.584	28.034.017	27.569.376

Balance 31. maj

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	600.000	600.000	600.000	600.000
Overført resultat	25.075.266	26.627.946	25.075.266	26.627.946
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Egenkapital før minoritetsinteresser	26.675.266	27.227.946	26.675.266	27.227.946
Minoritetsinteresser	1.433.874	1.705.545	0	0
Egenkapital i alt	28.109.140	28.933.491	26.675.266	27.227.946
Gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter	84.985	147.685	0	0
Leasingforpligtelser	169.052	477.433	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	254.037	625.118	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	334.645	466.901	0	0
Gæld til pengeinstitutter	4.403.083	5.900.003	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	130.324	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.570.235	10.259.232	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	201.728
Selskabsskat	290.396	0	290.396	0
Anden gæld	10.263.703	9.152.839	1.068.355	139.702
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.992.386	25.778.975	1.358.751	341.430
Gældsforpligtelser i alt	24.246.423	26.404.093	1.358.751	341.430
Passiver i alt	52.355.563	55.337.584	28.034.017	27.569.376

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
18 Eventualposter
19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser
Egenkapital 1.					
juni 2016	600.000	244.358	27.900.171	0	2.861.018
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	-195.908	0	-239.444
Korrektion primo	0	0	-123.949	0	-151.494
Øvrige reguleringer	0	0	0	0	284.048
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-244.358	244.358	0	0
Resultatandel	0	0	-1.196.726	0	-929.583
Foreslået udbytte for året	0	0	0	0	-119.000
Egenkapital 1.					
juni 2017	600.000	0	26.627.946	0	1.705.545
Resultatandel	0	0	-1.552.680	1.000.000	470.890
Udlodning ved køb af minoritetsandel	0	0	0	0	-742.561
	600.000	0	25.075.266	1.000.000	1.433.874

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for op- skrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. juni 2016	600.000	244.358	28.144.529	0
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	-123.949	0
Korrektion primo	0	0	-195.908	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-244.358	0	0
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.196.726</u>	<u>0</u>
Egenkapital 1. juni 2017	600.000	0	26.627.946	0
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.552.680</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>600.000</u>	<u>0</u>	<u>25.075.266</u>	<u>1.000.000</u>

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	-81.790	-1.663.378
20 Reguleringer	4.098.044	4.059.363
21 Ændring i driftskapital	2.597.896	2.695.453
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.614.150	5.091.438
Renteindbetalinger og lignende	480.182	273.044
Renteudbetalinger og lignende	-376.007	-382.381
Pengestrøm fra ordinær drift	6.718.325	4.982.101
Betalt selskabsskat	-50.947	15.850
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.667.378	4.997.951
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-724.737	-1.046.804
Salg af immaterielle anlægsaktiver	75.000	400.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.989.552	-507.120
Salg af materielle anlægsaktiver	68.444	315.166
Køb af værdipapirer	-1.271.158	-1.384.684
Udlodning ved køb af minoritetsinteresser	-742.561	0
Regulering deposita	145.464	-76.819
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.439.100	-2.300.261
Optagelse af langfristet gæld	0	408.000
Afdrag på langfristet gæld inkl. kortfristet del	-503.337	-1.746.618
Afdrag gæld aktionærer	0	-117.408
Modtaget fra minoritetsinteresser	0	284.042
Udbetalt udbytte	0	-119.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-503.337	-1.290.984
Ændring i likvider	1.724.941	1.406.706
Likvider 1. juni 2017	-2.854.118	-4.260.824
Likvider 31. maj 2018	-1.129.177	-2.854.118
Likvider		
Likvide beholdninger	3.273.906	3.045.885
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-4.403.083	-5.900.003
Likvider 31. maj 2018	-1.129.177	-2.854.118

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Andre eksterne omkostninger				
Produktionsomkostninger	4.738.513	6.167.098	0	0
Salgsomkostninger	4.613.440	5.091.373	0	4.639
Bilomkostninger	1.226.023	957.879	-27.333	-56
Lokaleomkostninger	2.011.497	2.319.823	0	0
Administrationsomkostninger	3.943.412	4.364.142	140.338	60.246
	16.532.885	18.900.315	113.005	64.829
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	25.129.990	29.136.080	0	0
Pensioner	1.945.230	2.105.264	0	0
Andre omkostninger til social sikring	290.924	349.060	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.005.087	1.475.410	0	0
	28.371.231	33.065.814	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	60	0	0
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på koncerngoodwill	1.871.564	1.807.437	0	0
Afskrivning på udviklingsprojekter	100.000	100.000	0	0
Afskrivning på bygninger	400.850	503.023	400.850	503.023
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	1.006.779	1.541.552	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	351.985	326.324	0	0
Afskrivning på leasede aktiver	274.810	195.295	0	0
Mindre nyanskaffelser	107.942	199.560	0	0
Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver	-75.000	-400.000	0	0
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	27.382	104.390	133.000	-46.582
	4.066.312	4.377.581	533.850	456.441

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	480.182	389.547	222.242	5.036
	480.182	389.547	222.242	5.036
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	-17.808	0	146.036
Årets regulering af udskudt skat	319.972	-133.188	23.215	64.174
Regulering af tidligere års skat	304.800	-4.657	304.800	-3.146
Korrektion udskudt skat primo	-380.926	80.485	-188.107	0
Korrektion sambeskatningsbidrag tidligere år	0	0	-196.579	0
	243.846	-75.168	-56.671	207.064
6. Minoritetsinteresser				
Merco Print A/S			469.670	-888.753
Dantryk A/S			1.220	-40.830
			470.890	-929.583
7. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			1.000.000	0
Disponeret fra overført resultat			-1.552.680	-1.196.726
Disponeret i alt			-552.680	-1.196.726

Noter

	Koncern		Koncern	
	31/5 2018	31/5 2017	31/5 2018	31/5 2017
8. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. juni 2017	400.000	400.000		
Kostpris 31. maj 2018	400.000	400.000		
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-125.000	-25.000		
Årets af-/nedskrivninger	-100.000	-100.000		
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	-225.000	-125.000		
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	175.000	275.000		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/5 2018	31/5 2017	31/5 2018	31/5 2017
9. Goodwill				
Kostpris 1. juni 2017	15.959.493	14.912.833	2.750.000	2.750.000
Tilgang i årets løb	724.737	1.046.660	0	0
Kostpris 31. maj 2018	16.684.230	15.959.493	2.750.000	2.750.000
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-6.651.668	-4.844.123	-2.750.000	-2.750.000
Årets af-/nedskrivninger	-1.871.564	-1.807.545	0	0
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	-8.523.232	-6.651.668	-2.750.000	-2.750.000
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	8.160.998	9.307.825	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/5 2018	31/5 2017	31/5 2018	31/5 2017
10. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juni 2017	17.422.261	17.422.679	17.422.261	17.422.679
Afgang i årets løb	0	-418	0	-418
Kostpris 31. maj 2018	17.422.261	17.422.261	17.422.261	17.422.261
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-14.063.061	-13.560.038	-14.063.061	-13.560.038
Årets af-/nedskrivninger	-400.850	-503.023	-400.850	-503.023
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	-14.463.911	-14.063.061	-14.463.911	-14.063.061
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	2.958.350	3.359.200	2.958.350	3.359.200

	Koncern	
	31/5 2018	31/5 2017
11. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juni 2017	9.358.361	9.175.068
Tilgang i årets løb	1.347.600	232.120
Afgang i årets løb	0	-48.827
Kostpris 31. maj 2018	10.705.961	9.358.361
Opskrivninger 1. juni 2017	244.358	244.358
Opskrivninger 31. maj 2018	244.358	244.358
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-5.841.603	-4.265.713
Årets af-/nedskrivninger	-1.178.900	-1.581.668
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	5.778
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	-7.020.503	-5.841.603
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	3.929.816	3.761.116
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	387.912	635.084

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/5 2018	31/5 2017	31/5 2018	31/5 2017
12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juni 2017	2.300.641	3.985.524	0	0
Tilgang i årets løb	641.952	275.000	408.000	0
Afgang i årets løb	<u>-173.608</u>	<u>-1.959.883</u>	<u>-408.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. maj 2018	<u>2.768.985</u>	<u>2.300.641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	-1.479.736	-2.134.311	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-454.674	-286.209	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>77.782</u>	<u>940.784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	<u>-1.856.628</u>	<u>-1.479.736</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	<u>912.357</u>	<u>820.905</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>0</u>	<u>628.976</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	31/5 2018	31/5 2017
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juni 2017	11.938.831	11.938.831
Tilgang i årets løb	1.467.042	0
Kostpris 31. maj 2018	13.405.873	11.938.831
Nedskrivninger 1. juni 2017	-1.458.899	-75.269
Korrektion nedskrivninger primo	0	-195.908
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	412.950	-842.773
Udbytte	0	-221.000
Årets værdiregulering	0	-123.949
Nedskrivninger 31. maj 2018	-1.045.949	-1.458.899
Afskrivninger på goodwill 1. juni 2017	-2.443.257	-1.341.192
Årets afskrivninger på goodwill	-1.082.751	-1.102.065
Afskrivninger på goodwill 31. maj 2018	-3.526.008	-2.443.257
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	8.833.916	8.036.675
I regnskabsposten indgår goodwill med	4.519.311	4.877.325
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	724.737	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Dantryk A/S	Thisted	95,92 %
Merco Print A/S	Albertslund	45 %
Print2People ApS	Albertslund	45 %

Noter

	Koncern	
	31/5 2018	31/5 2017
14. Deposita		
Kostpris 1. juni 2017	254.020	399.228
Kostpris 31. maj 2018	254.020	399.228
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018	254.020	399.228
Deposita	254.020	399.228
	254.020	399.228

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/5 2018	31/5 2017	31/5 2018	31/5 2017
15. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. juni 2017	564.081	388.586	401.366	465.540
Udskudt skat af årets resultat	-273.936	428.886	-23.215	-64.174
Regulering tidligere år	334.891	-253.391	188.107	0
	625.036	564.081	566.258	401.366

	Koncern	
	31/5 2018	31/5 2017
16. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	408.700	283.030
	408.700	283.030

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, stillet virksomhedspant på nominelt 7.700 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varelager, tilgodehavende fra salg og driftsmidler.

Moderselskabet har afgivet selvskylnerkaution til sikkerhed for datterselskabs gæld til pengeinstitut i alt 3.000 t.kr.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 25 måneder og en samlet restleasingydelse på 846 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Et selskab i koncernen har indgået lejekontrakt med restløbetid på 7 måneder og restleje på 296 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

19. Nærtstående parter

Transaktioner

Der har været transaktioner med dattervirksomhed. Årlig husleje på t.kr. 408 og renteberegning af mellemregning.

	Koncern	
	2017/18	2016/17
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.005.989	3.878.444
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	0	50.000
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	27.382	104.385
Fortjeneste ved salg af immaterielle anlægsaktiver	-75.000	0
Andre finansielle indtægter	-480.180	-411.278
Øvrige finansielle omkostninger	376.007	382.381
Skat af årets resultat	243.846	55.431
Udskudt skat	0	0
	4.098.044	4.059.363

Noter

	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	753.833	-1.211.051
Ændring i tilgodehavender	2.295.284	2.197.567
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-451.221</u>	<u>1.708.937</u>
	<u>2.597.896</u>	<u>2.695.453</u>