



System TM Holding ApS
Bilsbækvej 147, Ørting, 8300 Odder

Årsrapport for 2016/17
(22. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. november 2017

Poul Thøgersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	17
Balance 30. juni	18
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	21
Noter til årsrapporten	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for System TM Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 27. november 2017

Direktion

Poul Thøgersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i System TM Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for System TM Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vor 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Odder, den 27. november 2017

christensen & kjær

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 28 32 01 24

Henrik Rysgaard Christensen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	System TM Holding ApS Bilsbækvej 147 Ørting 8300 Odder
	CVR-nr.: 19 11 30 86
	Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
	Stiftet: 5. februar 1996
	Hjemsted: Odder
Direktion	Poul Thøgersen, direktør
Aktionærer	Direktør Poul Thøgersen ejer samtlige anparter.
Revision	christensen & kjær statsautoriseret revisionsaktieselskab Rosengade 4 8300 Odder

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	89.886	78.571	75.776	64.755	47.953
Resultat før finansielle poster	23.669	19.266	19.253	14.315	4.395
Resultat af finansielle poster	-1.095	7.609	-645	-995	-1.381
Årets resultat	12.087	18.974	12.337	8.577	1.951
Balancesum	194.401	173.084	163.704	128.749	117.115
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.174	-8.722	-4.638	-1.035	-560
Egenkapital	60.833	54.241	53.091	44.254	36.353
Nøgletal					
Soliditetsgrad	31,3%	31,3%	32,4%	34,4%	31,0%
Forrentning af egenkapital	21,0%	35,4%	25,3%	21,3%	10,7%
Antal medarbejdere	106	99	95	87	79

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af systemløsninger til træindustrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 12.087.305, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 60.832.944.

Årets resultat lever op til ledelsens forventninger. Ordretilgangen i 2017/18 lever op til forventningerne og ledelsen har positive forventninger til årets resultat for 2017/18.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at der stilles store krav til koncernen, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden, og det vanskeliggør en effektiv standardisering af produkterne. Samtidig er de individuelle løsninger præget af en kompleksitet, hvor den enkelte medarbejders personlige viden spiller en afgørende rolle. Til sikring heraf foretager virksomheden en løbende uddannelse af medarbejderne.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, som er potentielle aftager af koncernens produkter. Herudover er det væsentlig for koncernen hele tiden, at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor koncernens aktivitetsområde.

Koncernen er som følge af sin drift eksponeret overfor udsving i valutakurser og renteniveau. For at minimere valutakursrisici, kurssikres alle indgåede ordre i udenlandsk valuta ved ordrens indgåelse med undtagelse af ordre i Euro. Efterfølgende kursudsving, i såvel positiv som negativ retning, påvirker derfor ikke den enkelte ordre.

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

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernens produkter udvikles løbende i forbindelse med nye krav fra kunder samt markedsudviklingen generelt.

Der udføres ikke egentlige forskningsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for System TM Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på anlægsaktiver:

Restværdier for anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning af årets resultat, balance og egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden System TM Holding ApS og dattervirksomheder, hvori System TM Holding 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, 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

Nettoomsætning fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuelle tilpasning, foretages indregning i nettoomsætning i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætning 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 til tilgås selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktionsudstyr, autodrift, lokaler, salg, reklame, administration og tab på debitorer.

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

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder

Rettigheder, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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	5-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg 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 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 moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for System TM Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitut og kontant beholdninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 gældsmetode 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.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste		89.886.498	78.571.042	-460.994	-143.802
Personaleomkostninger	1	-63.087.189	-56.655.371	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		26.799.309	21.915.671	-460.994	-143.802
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.130.564	-2.649.265	-71.369	-71.369
Resultat før finansielle poster		23.668.745	19.266.406	-532.363	-215.171
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.909.800	12.538.804	19.137.872
Finansielle indtægter	2	174.955	65.242	105.657	60.408
Finansielle omkostninger		-1.270.022	-1.365.572	-371	-747
Resultat før skat		22.573.678	26.875.876	12.111.727	18.982.362
Skat af årets resultat	3	-5.112.600	-3.517.976	-24.422	-7.921
Resultat før minoritetsinteresser		17.461.078	23.357.900	12.087.305	18.974.441
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-5.373.773	-4.383.459	0	0
Årets resultat		12.087.305	18.974.441	12.087.305	18.974.441
Foreslået udbytte		5.200.000	4.300.000	5.200.000	4.300.000
Ekstraordinært udbytte		7.195.000	11.000.000	7.195.000	11.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.288.803	-8.830.128
Overført resultat		-307.695	3.674.441	-7.596.498	12.504.569
		12.087.305	18.974.441	12.087.305	18.974.441

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Aktiver					
Rettigheder		2.890.672	1.585.207	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.890.672	1.585.207	0	0
Grunde og bygninger		40.368.866	41.205.211	9.339.436	9.410.805
Produktionsanlæg og maskiner		2.551.655	2.370.510	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.487.253	3.105.134	0	0
Indretning af lejede lokaler		471.645	526.066	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	46.879.419	47.206.921	9.339.436	9.410.805
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	28.437.806	21.149.002
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.250	208.266	0	0
Andre tilgodehavender		2.461.209	2.407.050	2.461.209	2.407.050
Finansielle anlægsaktiver		2.487.459	2.615.316	30.899.015	23.556.052
Anlægsaktiver i alt		52.257.550	51.407.444	40.238.451	32.966.857

Balance 30. juni (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Aktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	9.377.971	7.945.816	0	0
Varer under fremstilling	6.394.822	5.757.633	0	0
Varebeholdninger	15.772.793	13.703.449	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.185.797	35.736.341	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.584.300	1.845.756	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	242.003	5.201
Andre tilgodehavender	2.630.806	126.266	97.775	98.887
Selskabsskat	1.519.402	0	1.519.402	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.944.712	1.602.766
Periodeafgrænsningsposter	2.109.364	2.467.450	0	0
Tilgodehavender	64.029.669	40.175.813	3.803.892	1.706.854
Likvide beholdninger	62.340.942	67.797.084	20.445.270	21.228.756
Omsætningsaktiver i alt	142.143.404	121.676.346	24.249.162	22.935.610
Aktiver i alt	194.400.954	173.083.790	64.487.613	55.902.467

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	27.121.805	19.833.002
Overført resultat		49.132.944	49.440.639	22.011.139	29.607.637
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.200.000	4.300.000	5.200.000	4.300.000
Foreslået ekstraordinært udbytte		6.000.000	0	6.000.000	0
Egenkapital	8	60.832.944	54.240.639	60.832.944	54.240.639
Minoritetsinteresser		12.187.631	9.063.858	0	0
Hensættelse til udskudt skat		16.471.002	13.333.605	0	0
Garantiforpligtelser		4.604.150	3.793.938	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		21.075.152	17.127.543	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		18.737.833	20.310.175	0	0
Leasingforpligtelser		1.360.830	1.441.348	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	20.098.663	21.751.523	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.063.313	2.297.982	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		41.973.116	35.612.600	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.727.168	11.055.736	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.615.454	0
Selskabsskat		0	1.607.696	0	1.607.696
Anden gæld		20.142.967	20.176.213	39.215	54.132
Periodeafgrænsningsposter		300.000	150.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		80.206.564	70.900.227	3.654.669	1.661.828
Gældsforpligtelser i alt		100.305.227	92.651.750	3.654.669	1.661.828
Passiver i alt		194.400.954	173.083.790	64.487.613	55.902.467
Eventualposter m.v.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
Årets resultat		12.087.305	18.974.441
Reguleringer		13.115.673	-4.181.860
Ændring i driftskapital		-13.255.296	8.859.765
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.947.682	23.652.346
Renteindbetalinger og lignende		174.955	235.434
Renteudbetalinger og lignende		-1.270.022	-759.959
Pengestrømme fra ordinær drift		10.852.615	23.127.821
Betalt selskabsskat		-5.102.301	-700.832
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.750.314	22.426.989
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.864.950	-1.864.950
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.394.682	-8.722.352
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-52.967
Salg af materielle anlægsaktiver		220.269	1.278.741
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		269.595	14.250.000
Udlån		-54.159	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.823.927	4.888.472
Tilbagebetaling af langfristet gæld		-2.153.518	-2.165.736
Optagelse af langfristet gæld		265.989	3.931.673
Betalt udbytte		-5.495.000	-17.825.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.382.529	-16.059.063
Ændring i likvider		-5.456.142	11.256.398
Likvider 1. juli 2016		67.797.084	56.540.686
Likvider 30. juni 2017		62.340.942	67.797.084
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		62.340.942	67.797.084
Likvider 30. juni 2017		62.340.942	67.797.084

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	62.011.569	55.608.298	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.075.620	1.047.073	0	0
	63.087.189	56.655.371	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	106	99	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	18.281	4.340
Andre finansielle indtægter	174.955	62.141	87.376	52.967
Rentegodtgørelse for acontoskat	0	3.101	0	3.101
	174.955	65.242	105.657	60.408
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.968.699	1.596.430	23.987	7.921
Årets udskudte skat	3.137.418	2.580.690	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	435	0	435	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-674.344	0	0
Sambeskatningsbidrag	6.048	15.200	0	0
	5.112.600	3.517.976	24.422	7.921

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Rettigheder</u>
Kostpris 1. juli 2016	1.864.950
Tilgang i årets løb	<u>1.864.950</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>3.729.900</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	279.743
Årets afskrivninger	<u>559.485</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>839.228</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u><u>2.890.672</u></u>

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Produktionsan-</u> <u>læg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel og</u> <u>inventar</u>	<u>Indretning af leje-</u> <u>de lokaler</u>
Kostpris 1. juli 2016	50.020.820	6.657.650	9.739.741	544.206
Tilgang i årets løb	0	812.466	1.582.216	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-959.895</u>	<u>-527.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>50.020.820</u>	<u>6.510.221</u>	<u>10.794.957</u>	<u>544.206</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	8.815.609	4.287.139	6.634.606	18.140
Årets afskrivninger	836.345	540.333	1.025.098	54.421
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-868.906</u>	<u>-352.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>9.651.954</u>	<u>3.958.566</u>	<u>7.307.704</u>	<u>72.561</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u><u>40.368.866</u></u>	<u><u>2.551.655</u></u>	<u><u>3.487.253</u></u>	<u><u>471.645</u></u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>704.080</u>	<u>1.077.100</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2016	1.316.000	1.598.000
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-282.000
Kostpris 30. juni 2017	<u>1.316.000</u>	<u>1.316.000</u>
Værdireguleringer 1. juli 2016	19.833.002	28.663.130
Årets afgang	0	-5.058.200
Årets resultat	12.538.804	10.228.072
Udbytte modtaget	-5.250.000	-14.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	<u>27.121.806</u>	<u>19.833.002</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>28.437.806</u>	<u>21.149.002</u>

7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Udlån forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10%. Der er i årets løb foretaget tilbagebetaling med 1.195 tkr.

8 Egenkapital

Koncern

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordin- ært udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	49.440.639	4.300.000	0	54.240.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.300.000	0	-4.300.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.195.000	-1.195.000
Årets resultat	0	-307.695	5.200.000	7.195.000	12.087.305
Egenkapital 30. juni 2017	<u>500.000</u>	<u>49.132.944</u>	<u>5.200.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>60.832.944</u>

Noter

8 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordin- ært udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	19.833.002	29.607.637	4.300.000	0	54.240.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.300.000	0	-4.300.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-1.195.000	-1.195.000
Årets resultat	0	7.288.803	-7.596.498	5.200.000	7.195.000	12.087.305
Egenkapital 30. juni 2017	500.000	27.121.805	22.011.139	5.200.000	6.000.000	60.832.944

Selskabskapitalen specificerer sig således:

500 -anparter á kr. 1.000	Pålydende værdi
	500.000
	500.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. juli 2016	Gæld 30. juni 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	20.310.175	18.737.833	1.678.100	11.881.000
Leasingforpligtelser	1.441.348	1.360.830	385.213	0
	21.751.523	20.098.663	2.063.313	11.881.000

Noter

10 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 20.416 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2017 udgør t.kr. 34.307. Gæld til pengeinstitut er sikret ved ejerpantebrev i grunde og bygninger på tkr. 500.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der udstedt virksomhedspant på 6 mio. kr. med pant i driftsmateriel herunder køretøjer, simple fordringer/debitorer, varelager og immaterielle rettigheder.