



System TM Holding ApS
Bilsbækvej 147, Ørting, 8300 Odder

Årsrapport for 2018/19
(24. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. oktober 2019

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 | 9 |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni | 17 |
| Balance 30. juni | 18 |
| Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni | 22 |
| Noter til årsrapporten | 23 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 9. oktober 2019

Direktion

Poul Thøgersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i System TM Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for System TM Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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 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 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.

Odder, den 9. oktober 2019

christensen & kjær

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 28 32 01 24

Henrik Rysgaard Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26692

Selskabsoplysninger

Selskabet

System TM Holding ApS
Bilsbækvej 147
Ørting
8300 Odder

CVR-nr.: 19 11 30 86

Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Stiftet: 5. februar 1996

Hjemsted: Odder

Direktion

Poul Thøgersen, direktør

Revision

christensen & kjær
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rosengade 4
8300 Odder

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Søndergade 18 - 20
8700 Horsens

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 105.030 | 101.670 | 89.886 | 78.571 | 75.776 |
| Resultat før finansielle poster | 24.600 | 26.598 | 23.669 | 19.266 | 19.253 |
| Resultat af finansielle poster | -924 | -1.297 | -1.095 | 7.609 | -645 |
| Årets resultat | 12.001 | 13.588 | 12.087 | 18.974 | 12.337 |
| Balancesum | 247.426 | 205.653 | 194.401 | 173.084 | 163.704 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -15.123 | -5.475 | -2.174 | -8.722 | -4.638 |
| Egenkapital | 91.834 | 76.866 | 60.833 | 54.241 | 53.091 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad | 37,1% | 37,4% | 31,3% | 31,3% | 32,4% |
| Forrentning af egenkapital | 14,2% | 19,7% | 21,0% | 35,4% | 25,3% |
| Antal medarbejdere | 129 | 121 | 106 | 99 | 95 |

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 2018/19 udviser et overskud på kr. 12.000.952, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på kr. 91.834.438.

Årets resultat lever op til ledelsens forventninger.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ordretilgangen i 2019/20 lever op til forventningerne og ledelsen har positive forventninger til årets resultat for 2019/20.

Koncernen har et ældre tilgodehavende hos en kunde på 10,5 mio. kr. Der kan være usikkerhed om betaling heraf. Det er ledelsens vurdering, at det er overvejende sandsynligt, at tilgodehavendet vil blive betalt.

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.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for System TM Holding ApS for 2018/19 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 2018/19 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Produktionsbygninger | 50 år | 0 % |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-15 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1-5 år | 0-30 % |
| Indretning af lejede lokaler | 10 år | 0 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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 tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

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.

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.

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 varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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 kontante 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.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

System TM Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, 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.

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 dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

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.

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 | |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Bruttofortjeneste | | 105.029.568 | 101.670.065 | -1.721.674 | -216.594 |
| Personaleomkostninger | 1 | -75.920.843 | -71.569.277 | 0 | 0 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | 29.108.725 | 30.100.788 | -1.721.674 | -216.594 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -4.508.329 | -3.502.800 | -71.369 | -71.369 |
| Resultat før finansielle poster | | 24.600.396 | 26.597.988 | -1.793.043 | -287.963 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 13.914.403 | 13.904.854 |
| Finansielle indtægter | 2 | 4.988 | 25.424 | 32.106 | 38.269 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -929.396 | -1.322.290 | -228.678 | -90.741 |
| Resultat før skat | | 23.675.988 | 25.301.122 | 11.924.788 | 13.564.419 |
| Skat af årets resultat | 4 | -5.711.720 | -5.754.006 | 76.164 | 23.474 |
| Resultat før minoritetsinteresser | | 17.964.268 | 19.547.116 | 12.000.952 | 13.587.893 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | | -5.963.316 | -5.959.223 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 12.000.952 | 13.587.893 | 12.000.952 | 13.587.893 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| Foreslået udbytte | | 8.600.000 | 0 | 8.600.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 6.914.403 | 3.404.854 |
| Overført resultat | | 3.400.952 | 13.587.893 | -3.513.451 | 10.183.039 |
| | | 12.000.952 | 13.587.893 | 12.000.952 | 13.587.893 |

Balance 30. juni

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Aktiver | | | | | |
| Rettigheder | | 1.398.712 | 2.144.692 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 1.398.712 | 2.144.692 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 52.774.920 | 43.356.462 | 9.196.698 | 9.268.067 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 2.888.544 | 2.135.717 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 5.610.568 | 5.241.991 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 362.802 | 417.224 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 61.636.834 | 51.151.394 | 9.196.698 | 9.268.067 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7 | 0 | 0 | 38.757.063 | 31.842.660 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 15.001 | 15.001 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 977.533 | 236.633 | 977.533 | 236.633 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 992.534 | 251.634 | 39.734.596 | 32.079.293 |
| Anlægsaktiver i alt | | 64.028.080 | 53.547.720 | 48.931.294 | 41.347.360 |

Balance 30. juni (fortsat)

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Aktiver | | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 10.880.056 | 10.295.760 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | | 8.746.177 | 4.801.455 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 19.626.233 | 15.097.215 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8 | 72.016.432 | 51.794.006 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 12.780.076 | 2.440.715 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 569.468 | 395.060 |
| Andre tilgodehavender | | 5.397.680 | 3.252.617 | 100.879 | 101.605 |
| Selskabsskat | | 890.802 | 3.055.836 | 890.802 | 3.055.836 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 0 | 0 | 1.008.320 | 2.768.738 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.823.375 | 3.388.462 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 92.908.365 | 63.931.636 | 2.569.469 | 6.321.239 |
| Likvide beholdninger | | 70.863.808 | 73.075.986 | 25.470.393 | 21.624.671 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 183.398.406 | 152.104.837 | 28.039.862 | 27.945.910 |
| Aktiver i alt | | 247.426.486 | 205.652.557 | 76.971.156 | 69.293.270 |

Balance 30. juni

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Passiver | | | | | |
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 37.441.062 | 30.526.659 |
| Overført resultat | | 66.121.788 | 62.720.837 | 28.680.727 | 32.194.178 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 8.600.000 | 0 | 8.600.000 | 0 |
| Minoritetsinteresser | | 16.612.650 | 13.645.138 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 9 | 91.834.438 | 76.865.975 | 75.221.789 | 63.220.837 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 24.822.154 | 20.086.561 | 0 | 0 |
| Garantiforpligtelser | | 3.561.535 | 4.696.203 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 28.383.689 | 24.782.764 | 0 | 0 |
| Banker | | 1.417.500 | 500 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 13.843.657 | 15.322.147 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 1.550.840 | 675.108 | 0 | 0 |
| Deposita | | 90.000 | 90.000 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 16.901.997 | 16.087.755 | 0 | 0 |

Balance 30. juni (fortsat)

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Passiver | | | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10 | 2.770.613 | 2.288.499 | 0 | 0 |
| Banker | | 63.815 | 185.621 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 70.573.044 | 50.970.944 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 16.893.596 | 14.085.425 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.724.366 | 5.855.342 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 12.501 | 17.091 | 12.501 | 17.091 |
| Selskabsskat | | 29.072 | 26.659 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 19.903.721 | 19.235.005 | 12.500 | 200.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 60.000 | 1.106.819 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 110.306.362 | 87.916.063 | 1.749.367 | 6.072.433 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 127.208.359 | 104.003.818 | 1.749.367 | 6.072.433 |
| Passiver i alt | | 247.426.486 | 205.652.557 | 76.971.156 | 69.293.270 |
| Eventualposter mv. | 11 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 13 | | | | |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Årets resultat | | 12.000.952 | 13.587.893 |
| Reguleringer | | 12.656.383 | 10.846.925 |
| Ændring i driftskapital | | -13.640.790 | 9.698.737 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 11.016.545 | 34.133.555 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 4.988 | 25.424 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -929.396 | -1.322.290 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 10.092.137 | 32.836.689 |
| Betalt selskabsskat | | 1.188.906 | -4.342.107 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 11.281.043 | 28.494.582 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -15.122.871 | -5.475.013 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.196.000 | 381.000 |
| Udlån | | -1.000.000 | 0 |
| Modtagne afdrag | | 259.100 | 2.224.576 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -14.667.771 | -2.869.437 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld | | -2.713.378 | -4.025.821 |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt | | 4.009.734 | 150.099 |
| Betalt udbytte | | 0 | -11.200.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 1.296.356 | -15.075.722 |
| Ændring i likvider | | -2.090.372 | 10.549.423 |
| Likvide beholdninger | | 73.075.986 | 62.340.942 |
| Bankgæld | | -185.621 | 0 |
| Likvider 1. juli 2018 | | 72.890.365 | 62.340.942 |
| Likvider 30. juni 2019 | | 70.799.993 | 72.890.365 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 70.863.808 | 73.075.986 |
| Bankgæld | | -63.815 | -185.621 |
| Likvider 30. juni 2019 | | 70.799.993 | 72.890.365 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 74.642.893 | 70.329.683 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.277.950 | 1.239.594 | 0 | 0 |
| | 75.920.843 | 71.569.277 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 129 | 121 | 0 | 0 |

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 2 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 27.118 | 12.845 |
| Andre finansielle indtægter | 4.988 | 25.424 | 4.988 | 25.424 |
| | 4.988 | 25.424 | 32.106 | 38.269 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|------------------|----------------|---------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 105.947 | 59.288 |
| Andre finansielle omkostninger | 929.396 | 1.322.290 | 122.731 | 31.453 |
| | 929.396 | 1.322.290 | 228.678 | 90.741 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 987.744 | 2.805.651 | -64.548 | -23.496 |
| Årets udskudte skat | 4.623.546 | 2.948.333 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -11.616 | 22 | -11.616 | 22 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 112.046 | 0 | 0 | 0 |
| | 5.711.720 | 5.754.006 | -76.164 | -23.474 |

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Rettigheder |
|--|------------------|
| Kostpris 1. juli 2018 | 3.729.900 |
| Kostpris 30. juni 2019 | 3.729.900 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2018 | 1.585.208 |
| Årets afskrivninger | 745.980 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2019 | 2.331.188 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019 | 1.398.712 |

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler |
|--|--------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Kostpris 1. juli 2018 | 55.910.751 | 6.597.586 | 13.054.567 | 544.206 |
| Tilgang i årets løb | 10.377.246 | 1.330.812 | 3.414.813 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -691.296 | -3.726.767 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2019 | 66.287.997 | 7.237.102 | 12.742.613 | 544.206 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2018 | 12.554.289 | 4.461.869 | 7.812.576 | 126.982 |
| Årets afskrivninger | 958.788 | 550.652 | 2.001.319 | 54.422 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -663.963 | -2.681.850 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2019 | 13.513.077 | 4.348.558 | 7.132.045 | 181.404 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019 | 52.774.920 | 2.888.544 | 5.610.568 | 362.802 |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver | 0 | 1.130.675 | 1.466.565 | 0 |

Moderselskab

| | Grunde og byg- ninger |
|--|--------------------------|
| Kostpris 1. juli 2018 | 9.764.813 |
| Kostpris 30. juni 2019 | 9.764.813 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2018 | 496.746 |
| Årets afskrivninger | 71.369 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2019 | 568.115 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019 | 9.196.698 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. juli 2018 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.316.000</u> | <u>1.316.000</u> |
| Kostpris 30. juni 2019 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.316.000</u> | <u>1.316.000</u> |
| Værdireguleringer 1. juli 2018 | 0 | 0 | 30.526.660 | 27.121.806 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 13.914.403 | 13.904.854 |
| Udbytte modtaget | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-7.000.000</u> | <u>-10.500.000</u> |
| Værdireguleringer 30. juni 2019 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>37.441.063</u> | <u>30.526.660</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>38.757.063</u> | <u>31.842.660</u> |

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Selskabskapital</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|---------------|-----------------|------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| System TM A/S | Odder | 10.000.000 | 70% | 55.367.233 | 19.877.719 |

8 Tilgodehavender

Koncernen har et ældre tilgodehavende hos en kunde på 10,5 mio. kr. Der kan være usikkerhed om betaling heraf. Det er ledelsens vurdering, at det er overvejende sandsynligt, at tilgodehavendet vil blive betalt.

Noter

9 Egenkapital

Koncern

| | Virk- somhedskapi- tal | Overført re- sultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | Minoritets- interesser | I alt |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------|--|---------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. juli 2018 | 500.000 | 62.720.837 | 0 | 13.645.138 | 76.865.975 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | 4.196 | 4.196 |
| Årets resultat | 0 | 3.400.952 | 8.600.000 | 2.963.316 | 14.964.268 |
| Egenkapital 30. juni 2019 | 500.000 | 66.121.788 | 8.600.000 | 16.612.650 | 91.834.438 |

Moderselskab

| | Virk- somhedskapi- tal | Reserve for nettoop- skrivning ef- ter den indre værdi meto- de | Overført re- sultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|----------------------------------|------------------------------|--|------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. juli 2018 | 500.000 | 30.526.659 | 32.194.178 | 0 | 63.220.837 |
| Årets resultat | 0 | 6.914.403 | -3.513.451 | 8.600.000 | 12.000.952 |
| Egenkapital 30. juni 2019 | 500.000 | 37.441.062 | 28.680.727 | 8.600.000 | 75.221.789 |

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

| | |
|---------------------------|--------------------|
| | Pålydende værdi |
| 500 -anparter á kr. 1.000 | 500.000 |
| | 500.000 |

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

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern | Gæld | Gæld | Afdrag | Restgæld |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 1. juli 2018 | 30. juni 2019 | næste år | efter 5 år |
| Banker | 500 | 1.687.500 | 270.000 | 337.500 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 16.772.850 | 15.267.889 | 1.424.232 | 7.937.422 |
| Leasingforpligtelser | 1.512.904 | 2.627.221 | 1.076.381 | 78.000 |
| Deposita | 90.000 | 90.000 | 0 | 0 |
| | 18.376.254 | 19.672.610 | 2.770.613 | 8.352.922 |

11 Eventualposter mv.

Moderselskabet er som administrationsselskab 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.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 15.268, har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2019 udgør t.kr. 47.002.

Til sikkerhed for langfristet bankgæld har koncernen stillet sikkerhed med ejerpantebrev på t.kr. 2.700. Pant er stillet i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/06 2019 udgør t.kr. 34.570.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen udstedt virksomhedspant på t.kr. 6.000 med pant i driftsmateriel herunder køretøjer, simple fordringer/debitorer, varelager og immaterielle rettigheder.

Ingen af moderselskabets aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforbehold.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Bestyrelsesmedlem Poul Thøgersen, Bilsbækvej 147, 8300 Odder, der er hovedanpartshaver i moderselskabet System TM Holding ApS.

Noter

13 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder udgør i moderselskabet kr. 27.118 i 2018/19 og kr. 12.845 i 2017/18.

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder udgør i moderselskabet kr. 105.947 i 2018/19 og kr. 59.288 i 2017/18.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgør i moderselskabet kr. 569.468 den 30. juni 2019 og kr. 395.060 den 30. juni 2018.

Gæld til tilknyttede virksomheder udgør i moderselskabet kr. 1.724.366 den 30. juni 2019 og kr. 5.855.342 den 30. juni 2018.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra udlodning af udbytte til hovedaktionær, været gennemført transaktioner med direktion, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Poul Thøgersen, Bilsbækvej 147, 8300 Odder