

TS Holding 2018 ApS

Roskildevej 328

2630 Taastrup

CVR-nr. 39404532

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.06.2019

Dirigent

Navn: Tino Thorbjørn Sølling

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TS Holding 2018 ApS
Roskildevej 328
2630 Taastrup

CVR-nr.: 39404532
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Tino Thorbjørn Sølling

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for TS Holding 2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 27.06.2019

Direktion

Tino Thorbjørn Sølling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TS Holding 2018 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TS Holding 2018 ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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

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

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

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

København, den 27.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Morten Speitzer
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10057

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	129.201	82.481	105.680	83.017	87.866
Driftsresultat	61.780	37.494	61.977	43.557	44.459
Resultat af finansielle poster	(9.665)	6.011	11.598	9.964	15.866
Årets resultat	40.986	34.770	57.814	42.060	47.171
Samlede aktiver	462.572	402.015	367.363	302.968	280.202
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.636	506	741	583	1.596
Egenkapital inkl. minoriteter	397.883	355.908	326.184	269.839	237.648
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	10,9	10,2	19,4	16,6	25,1
Soliditetsgrad (%)	86,0	88,5	88,8	89,1	84,8

T.S Holding 2018 ApS er stiftet i forbindelse med en ophørsspaltning af T.S ApS med virkning i regnskabsåret 2017. Det er kun nøgletallene for 2016, som er tilpasset, mens perioden 2014-2015 ikke er tilpasset.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er salg og markedsføring af Media Packaging. Koncernen har gennem de seneste år udviklet specialdesignede emballager og har efterfølgende fået patenteret dem. Fra koncernens datterselskab i Hongkong styres fabrikationen og implementeringen af nye produkter. Salget foregår i dag over det meste af verden fra gruppens salgsselskaber i Europa, Nordamerika og Asien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for 2018 udviser et overskud før skat på 52.116 t.kr. og et overskud efter skat på 40.986 t.kr., minoritetsinteressers andel af resultat udgør 33.368 t.kr.

Koncernen har i regnskabsåret investerede i yderligere selskaber.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende set i lyset af den generelle markedssituation.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens ledelse anser ikke, at der er større usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet og koncernregnskabet, end hvad man normalt kan forvente af en koncern af tilsvarende størrelse.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ingen usædvanlige forhold været at berette i indeværende regnskabsår.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et positivt resultat på samme niveau som i år.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernens ledelse vurderer ikke, at der foreligger en forretningsmæssig risiko af betydning ud over den normale forretningsmæssige risiko.

Valutarisici

Koncernens transaktioner i fremmed valuta omfatter hovedsageligt indkøb og salg af handelsvarer. Det er koncernens politik, at der ikke påtages væsentlige valutarisici, som vil kunne påvirke årets resultat og egenkapital væsentligt. Afdækning af valutarisici foretages primært ved anvendelse af terminskontrakter.

Renterisici

Ændringer i renteniveauet vil påvirke koncernens finansieringsomkostninger. Vurderet på koncernens gældsstruktur anses ændringer i renteniveauet ikke at medføre væsentlig renterisiko.

Videnressourcer

Koncernens ledelse anser ikke, at der er større videnressourcer, der er af særlig betydning for koncernens fremtidige indtjening.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen har udarbejdet en Green statement, som redegør for koncernens strategi inden for miljøforhold og bæredygtighed. Koncernens primære mål består i at anvende materialer, som kan genbruges, samt at reducere omfanget af råmaterialer, der medgår i koncernens produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen er opmærksom på nødvendigheden af løbende produktudvikling til at imødegå de fremtidige forventninger i markedet. Koncernen forestår derfor løbende produktudvikling tilpasset markedet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		129.201.385	82.481.057
Personaleomkostninger	2	(63.596.405)	(43.449.826)
Af- og nedskrivninger	3	(3.824.536)	(1.537.162)
Driftsresultat		61.780.444	37.494.069
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	3.555.553
Andre finansielle indtægter	4	5.343.544	5.345.727
Andre finansielle omkostninger	5	(15.008.286)	(2.890.396)
Resultat før skat		52.115.702	43.504.953
Skat af årets resultat	6	(11.129.964)	(8.735.338)
Årets resultat	7	40.985.738	34.769.615

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		197.210	0
Goodwill		4.293.896	2.562.209
Immaterielle anlægsaktiver	8	4.491.106	2.562.209
Grunde og bygninger		6.450.610	6.537.874
Produktionsanlæg og maskiner		147.213	379.735
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		601.252	319.630
Materielle anlægsaktiver	9	7.199.075	7.237.239
Kapitalandele i associerede virksomheder		500.000	0
Andre tilgodehavender		3.944.864	6.954.757
Finansielle anlægsaktiver	10	4.444.864	6.954.757
Anlægsaktiver		16.135.045	16.754.205
Fremstillede varer og handelsvarer		23.818.820	11.639.127
Varebeholdninger		23.818.820	11.639.127
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.487.250	45.267.251
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.704.327	11.704.327
Udskudt skat		644.443	456.056
Andre tilgodehavender		4.902.520	6.228.224
Tilgodehavende selskabsskat		5.239.619	2.118.916
Periodeafgrænsningsposter	11	556.050	368.408
Tilgodehavender		68.534.209	66.143.182
Andre værdipapirer og kapitalandele		143.130.870	176.792.625
Værdipapirer og kapitalandele		143.130.870	176.792.625
Likvide beholdninger		210.953.513	130.685.654
Omsætningsaktiver		446.437.412	385.260.588
Aktiver		462.572.457	402.014.793

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		69.222.076	61.448.396
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		69.402.076	61.628.396
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		328.480.500	294.279.445
Egenkapital		397.882.576	355.907.841
Bankgæld		6.946.700	4.284.700
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.398.287	392.464
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.376.300	12.797.300
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	100.802
Skyldig selskabsskat		3.654.751	2.077.885
Anden gæld		22.608.216	26.453.801
Periodeafgrænsningsposter		2.705.627	0
Kortfristede gældsforpligtelser		64.689.881	46.106.952
Gældsforpligtelser		64.689.881	46.106.952
Passiver		462.572.457	402.014.793
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	80.000	61.448.396	100.000	294.279.445
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	(546.620)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(100.000)	1.380.000
Valutakursreguleringer	0	255.618	0	0
Årets resultat	0	7.518.062	100.000	33.367.675
Egenkapital ultimo	80.000	69.222.076	100.000	328.480.500
				I alt kr.
Egenkapital primo				355.907.841
Effekt af virksomhedskøb o.l.				(546.620)
Udbetalt ordinært udbytte				1.280.000
Valutakursreguleringer				255.618
Årets resultat				40.985.737
Egenkapital ultimo				397.882.576

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		61.780.444	37.494.068
Af- og nedskrivninger		3.824.536	1.537.163
Ændringer i arbejdskapital	12	4.383.732	(6.406.231)
Pengestrømme vedrørende primær drift		69.988.712	32.625.000
Modtagne finansielle indtægter		4.654.529	5.420.276
Betalte finansielle omkostninger		(79.126)	(3.204.777)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(12.819.723)	(14.177.341)
Pengestrømme vedrørende drift		61.744.392	20.663.158
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.635.562)	(506.314)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(500.000)	(13.775)
Modtagne udbytter		0	846.600
Køb af værdipapirer		(18.063.423)	(42.210.027)
Salg af værdipapirer		38.161.850	23.798.905
Pengestrømme vedrørende investeringer		17.962.865	(18.084.611)
Udbetalt udbytte		(1.235.000)	(1.155.000)
Køb af Scanavo North America Ltd.		0	10.204.421
Køb af Huray ApS		(2.123.438)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.358.438)	9.049.421
Ændring i likvider		76.348.819	11.627.968
Likvider primo		126.400.954	114.317.325
Valutakursreguleringer af likvider		1.257.040	455.661
Likvider ultimo		204.006.813	126.400.954
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		210.953.513	130.685.654
Kortfristet gæld til banker		(6.946.700)	(4.284.700)
Likvider ultimo		204.006.813	126.400.954

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 kr.	2017 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	57.119.710	38.767.200
Pensioner	5.515.673	4.091.386
Andre omkostninger til social sikring	961.022	591.240
	63.596.405	43.449.826
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	142	98

Forpligtelser til at yde pension mv. til selskabets ledelse

Indeholdt i personaleomkostninger indgår vederlag og pension til selskabets direktion og bestyrelse. Beløbsangivelsen er under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 udeladt.

	2018 kr.	2017 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.150.810	712.723
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.673.726	835.439
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(11.000)
	3.824.536	1.537.162

	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	427.146
Renteindtægter i øvrigt	5.343.544	4.564.630
Dagsværdireguleringer	0	353.951
	5.343.544	5.345.727

	2018 kr.	2017 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.480.149	627.164
Valutakursreguleringer	0	2.263.232
Dagsværdireguleringer	13.528.137	0
	15.008.286	2.890.396

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	11.327.953	8.959.480
Ændring af udskudt skat	(176.407)	(219.009)
Regulering vedrørende tidligere år	(21.582)	(5.133)
	11.129.964	8.735.338
	2018 kr.	2017 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Overført resultat	7.518.063	6.159.175
Minoritetsinteressers andel af resultatet	33.367.675	28.510.440
	40.985.738	34.769.615
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	5.438.971
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	342.752	3.736.955
Kostpris ultimo	342.752	9.175.926
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.876.762)
Årets afskrivninger	(145.542)	(2.005.268)
Af- og nedskrivninger ultimo	(145.542)	(4.882.030)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	197.210	4.293.896

Selskabets udviklingsaktiver omfatter egen udviklet IT-plattform til brug for koncernens håndtering af udstedte gavekort.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.323.250	2.493.867	26.609.151
Valutakursreguleringer	0	0	1.151.724
Tilgange	0	1.090.562	545.000
Afgange	0	0	(532.668)
Kostpris ultimo	7.323.250	3.584.429	27.773.207
Af- og nedskrivninger primo	(785.376)	(2.114.132)	(26.289.521)
Valutakursreguleringer	0	0	(1.151.724)
Årets afskrivninger	(87.264)	(1.323.084)	(263.378)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	532.668
Af- og nedskrivninger ultimo	(872.640)	(3.437.216)	(27.171.955)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.450.610	147.213	601.252
10. Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
Kostpris primo		0	6.954.757
Valutakursreguleringer		0	2.962
Tilgange		500.000	30.565
Afgange		0	(3.043.420)
Kostpris ultimo		500.000	3.944.864
Regnskabsmæssig værdi ultimo		500.000	3.944.864

11. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af betalte omkostninger, der vedrører kommende regnskabsperioder.

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(11.589.521)	3.431.311
Ændring i tilgodehavender	4.660.498	390.453
Ændring i leverandørgæld mv.	11.312.755	(10.227.995)
	4.383.732	(6.406.231)

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.103.900	1.337.152

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
14. Dattervirk- somheder			
Scanavo Holding ApS	Taastrup	ApS	20,0
Scanavo A/S	Taastrup	A/S	100,0
Scanavo Market A/S	Taastrup	A/S	100,0
Scanpeople ApS	Taastrup	ApS	51,0
Scanavo Manufacturing Hong Kong Ltd.	Hong Kong	Ltd.	100,0
Scanavo North America Ltd.	Canada	Ltd.	100,0
Audimus ApS	Taastrup	ApS	70,0
Huuray A/S	Frederiksberg	A/S	70,0
TBL ApS	Solrød Strand	ApS	51,0

Koncernforhold, der ikke er baseret på majoritet af stemmerettigheder

Scanavo Holding ApS

Konsolideres fuldt ud, da bestemmende indflydelse udøves.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(104.001)	(62.917)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.706.140	6.310.125
Andre finansielle indtægter		36	351
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(8.951)	(2.724)
Resultat før skat		7.593.224	6.244.835
Skat af årets resultat	1	24.838	14.344
Årets resultat	2	7.618.062	6.259.179

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		81.384.909	73.523.151
Finansielle anlægsaktiver	3	81.384.909	73.523.151
Anlægsaktiver		81.384.909	73.523.151
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		24.837	14.344
Tilgodehavender		24.837	14.344
Omsætningsaktiver		24.837	14.344
Aktiver		81.409.746	73.537.495

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		69.222.076	61.448.396
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Egenkapital		69.402.076	61.628.396
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.932.670	11.852.849
Anden gæld		75.000	56.250
Kortfristede gældsforpligtelser		12.007.670	11.909.099
Gældsforpligtelser		12.007.670	11.909.099
Passiver		81.409.746	73.537.495
Eventualforpligtelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	61.448.396	100.000	61.628.396
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(100.000)	(100.000)
Valutakursreguleringer	0	255.618	0	255.618
Årets resultat	0	7.518.062	100.000	7.618.062
Egenkapital ultimo	80.000	69.222.076	100.000	69.402.076

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(24.838)	(14.344)
	(24.838)	(14.344)
	2018 kr.	2017 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Overført resultat	7.518.062	6.159.179
	7.618.062	6.259.179
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		68.152.363
Kostpris ultimo		68.152.363
Nedskrivninger primo		5.370.788
Valutakursreguleringer		255.618
Afskrivninger på goodwill		(629.709)
Andel af årets resultat		8.335.849
Udbytte		(100.000)
Nedskrivninger ultimo		13.232.546
Regnskabsmæssig værdi ultimo		81.384.909
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden		3.736.955

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Manglende sammenlignelighed

Selskabet er stiftet i regnskabsåret som følge af en ophørsspaltning af det tidligere moderselskab T.S. ApS. Sammenligningstal er tilpasset som følge af, at dette selskab fortsat har bestemmende indflydelse over koncernen. Der er således tale om proforma sammenligningstal samt hoved- og nøgletaloversigt.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatdisponeringen og som en del af egenkapitalen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger, hvor de sammensluttede virksomheder er underlagt samme modervirksomhed, anvendes sammenlægningsmetoden hvorefter de erhvervede virksomheders nettoaktiver og driftsresultater indregnes fra og med den første dag i det regnskabsår hvor sammenslutningen finder sted. Der foretages således ingen omvurdering af aktiver og forpligtelser og der opstår derfor ingen merværdier eller goodwill.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 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. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 3-5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver, der indgår i driften, investeringer i værdipapirer og kapitalandele samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.