

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2016 - 31. DECEMBER 2017

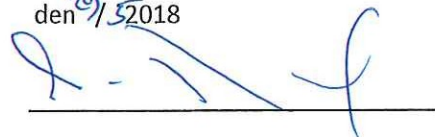
KIVI-TEX A/S

Dyregårdsvej 1

2740 Skovlunde

CVR-nr. 66 43 47 10

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29/5 2018



MARISTE ØIKENØ HJØRGÅRD

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger

1

Ledelsesberetning

2-3

Påtegninger

Ledelsespåtegning

4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

5-7

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

8-16

Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 31. december 2017

17

Balance pr. 31. december 2017

18-19

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017

20

Noter

21-29

Selskab

Kivi-Tex A/S
Dyregårdsvej 1
2740 Skovlunde

CVR-nr. 66 43 47 10

38. regnskabsår

Hjemsted: Ballerup

Direktion

Anders Eikemo Thorgaard

Bestyrelse

Kristian Peter Thorgaard

Anders Eikemo Thorgaard

Mariette Eikemo Thorgaard

Christina Eikemo Thorgaard Commaret

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nummer: 19 26 30 96

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor
Simon Morthorst, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Kivi-TeX A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været udlejning af ejendomme samt at eje og administrere erhvervsdrivende selskaber.

Kivi-TeX A/S har ændret regnskabsår, således at regnskabsåret løber fra 1. januar - 31. december, med omlægningsperiode på 18 måneder, således at indeværende regnskabsår løber fra 1. juli 2016 til 31. december 2017.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. 133.872.829 mod sidste års resultat på kr. 80.841.415 (12 mdr.). Der var forventet et resultat for de 18 måneder på kr. 120.000.000. Årets resultat har således indfriet de forventninger, der var til året.

Selskabet er pr. 1/7 2016 fusioneret med dets datterselskab Elite Miljø Holding A/S samt Svendborgvej 17 ApS med Kivi-TeX A/S som det fortsættende selskab.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har i 2018 solgt sin ejerandel i datterselskabet Elite Miljø A/S.

Der er ikke indtrådt yderligere betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Den forventede udvikling

Der forventes et driftsresultat efter skat på ca. kr. 125.000.000 i næste regnskabsår på baggrund af de udarbejdede budgetter.

Miljøforhold

Selskabets miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af selskabets aktiviteter, herunder at nedsætte energiforbruget ved drift af selskabets ejendomme mv.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ingen forskning eller udvikling i selskabet.

Hoved- og nøgletal

Beløb i tkr.	2012/13	2013/14	2014/15	(18 mdr.)	
				2015/16	2016/17
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	3.285	7.684	12.509	17.256	13.997
Finansielle poster, netto	16.601	25.133	6.813	-835	-3.055
Årets resultat	71.474	83.033	87.428	80.841	133.873
Balance					
Balancesum	868.185	942.484	902.671	878.684	980.111
Investeringer i materielle anlægsaktiver	34.763	35.308	6.196	70.962	126.382
Investeret kapital	186.937	237.886	214.355	239.951	281.066
Egenkapital	800.978	874.011	760.851	734.502	766.394
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	1,9	3,6	5,5	7,6	5,4
Soliditetsgrad	92,3	92,7	84,3	83,6	78,2
Forrentning af egenkapital	9,2	9,9	10,7	10,8	17,8

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 31. december 2017 for Kivi-Text A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 26. april 2018

I direktionen

Anders Eikemo Thorgaard
Adm. direktør

I bestyrelsen

Kristian Peter Thorgaard
Bestyrelsesformand

Mariette Eikemo Thorgaard
Bestyrelsesmedlem

Anders Eikemo Thorgaard
Bestyrelsesmedlem

Christina Eikemo Thorgaard Commaret
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Kivi-Text A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kivi-Text A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 31. december 2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med 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.

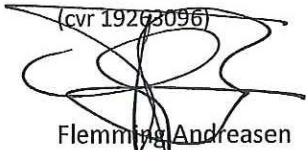
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 26. april 2018

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(cvr 19293096)



Flemming Andreassen
statsautoriseret revisor
mne19759



Simon Morthorst
statsautoriseret revisor
mne29383

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C mellemstor.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser.

Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016/17 som en ændring af anvendt regnskabspraksis.

Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af resultat, balance eller egenkapital.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentation- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

ÆNDRING I REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Selskabets ledelse har på baggrund af historiske data og erfaringer i øvrigt, valgt at ændre deres skøn over selskabets materielle anlægsaktivers forventede brugstid.

Ledelsen har valgt at ændre den forventede brugstid for nedenstående materielle anlægsaktiver:

	<u>Nuværende skøn over brugstid</u>	<u>Fremadrettet skøn over brugstid</u>
Grunde og bygninger	30 år	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	3-8 år

De ændrede skøn over brugstiden af selskabets materielle anlægsaktiver har ikke påvirket årets resultat, aktiver, passiver samt egenkapital. Ændringerne får alene fremadrettet effekt.

KONCERNINTERNE VIRKSOMHEDSSAMMENLÆGNINGER

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger og fusioner er sammenlægningsmetoden anvendt, hvorved sammenligningstal og egenkapital er tilpasset.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning, svarende til lejeindtægter. Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab samt amortisering af gæld til realkreditinstitutter.

Afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender renteswaps til at begrænse renterisici. Renteswaps måles til dagsværdi. Renteswaps er alene indgået til sikring af fremtidige pengestrømme og værdireguleringer indregnes derfor på egenkapitalen.

I takt med at de sikrede transaktioner realiseres, indregnes gevinst eller tab.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Jasat Holding ApS som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	30-40 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-5%

Anskaffelser under kr. 25.000 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjenesten eller andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelse i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5-20 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

I henhold til undtagelsesbestemmelserne i Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til undtagelsesbestemmelserne i Årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE

1. JULI 2016 - 31. DECEMBER 2017

17

<u>Note</u>	(18 mdr.) <u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
BRUTTOFORTJENESTE	31.458.481	27.745.985
1 Personaleomkostninger	<u>-3.043.934</u>	<u>-885.738</u>
INDTJENINGSBIDRAG	28.414.547	26.860.247
2 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-14.314.096	-9.604.485
2 Andre driftsomkostninger	<u>-103.501</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	13.996.950	17.255.762
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	124.625.684	67.166.952
4 Andre finansielle indtægter	1.054.376	549.288
5 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-4.109.186</u>	<u>-1.384.039</u>
RESULTAT FØR SKAT	135.567.824	83.587.963
6 Skat af årets resultat	<u>-1.694.995</u>	<u>-2.746.548</u>
7 ÅRETS RESULTAT	<u><u>133.872.829</u></u>	<u><u>80.841.415</u></u>

AKTIVER

<u>Note</u>		<u>31/12 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
2,11	Grunde og bygninger	271.645.243	233.420.987
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>12.994.204</u>	<u>15.390.750</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>284.639.447</u>	<u>248.811.737</u>
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>595.427.038</u>	<u>548.974.627</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>595.427.038</u>	<u>548.974.627</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>880.066.485</u>	<u>797.786.364</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	13.738
	Andre tilgodehavender	1.872.741	2.027.976
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	98.027.416	76.818.389
8	Periodeafgrænsningsposter	<u>80.768</u>	<u>43.216</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>99.980.925</u>	<u>78.903.319</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>63.803</u>	<u>1.994.287</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>100.044.728</u>	<u>80.897.606</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>980.111.213</u></u>	<u><u>878.683.970</u></u>

Note		31/12 2017	30/6 2016
9	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	300.382.113	196.956.429
	Overført resultat	445.012.153	436.545.522
	Udbytte for regnskabsåret	20.000.000	100.000.000
	EGENKAPITAL	766.394.266	734.501.951
6	Hensættelser til udskudt skat	8.167.386	10.100.908
	HENSATTE FORPLIGTELSE	8.167.386	10.100.908
10,11	Gæld til kreditinstitutter	59.132.555	64.626.804
6	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	2.053.579
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	59.132.555	66.680.383
10,11	Kortfristet del af langfrist. gældsforpligtelser	3.711.000	3.631.836
	Kreditinstitutter i øvrigt	16.338.462	12.613.536
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.302.470	3.717.128
	Gæld til tilknyttede virksomheder	116.537.657	35.894.740
6	Skyldigt sambeskatningsbidrag	4.303.398	4.314.783
	Anden gæld	4.224.019	7.228.705
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	146.417.006	67.400.728
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	205.549.561	134.081.111
	PASSIVER I ALT	980.111.213	878.683.970
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Eventualforpligtelser		
13	Kontraktlige forpligtelser		
14	Nærtstående parter		
15	Koncernforhold		

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/7 2015	1.000.000	150.069.330	509.781.709	100.000.000	760.851.039
Udloddet udbytte				-100.000.000	-100.000.000
Dagsværdiregulering finansielle instrumenter			-5.338.901		-5.338.901
Dagsværdiregulering i datterselskab		-1.955.412			-1.955.412
Valutakursregulering udenlandske virksomheder			103.810		103.810
Overført via resultatdisponeringen		48.842.511	-68.001.096	100.000.000	80.841.415
Egenkapital pr. 30/6 2016	1.000.000	196.956.429	436.545.522	100.000.000	734.501.951
Udloddet udbytte				-100.000.000	-100.000.000
Dagsværdiregulering finansielle instrumenter			2.392.759		2.392.759
Egenkapitalposter i datterselskaber			-4.373.273		-4.373.273
Overført via resultatdisponeringen		103.425.684	10.447.145	20.000.000	133.872.829
Egenkapital pr. 31/12 2017	1.000.000	300.382.113	445.012.153	20.000.000	766.394.266

	(18 mdr.)	
1 <u>Personaleomkostninger</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Lønninger og vederlag	3.019.837	881.843
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>24.097</u>	<u>3.895</u>
I ALT	<u><u>3.043.934</u></u>	<u><u>885.738</u></u>
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	<u><u>3</u></u>	<u><u>1</u></u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

2 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	30/6 2016
Kostpris pr. 1/7 2016	326.723.186	19.384.890	346.108.076	301.210.722
Overtaget ved fusion	0	0	0	27.864.110
Tilgang i året	126.382.067	0	126.382.067	43.097.544
Afgang i året	-81.615.295	0	-81.615.295	-26.064.300
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	371.489.958	19.384.890	390.874.848	346.108.076
Afskrivninger pr. 1/7 2016	93.302.199	3.994.139	97.296.339	83.885.347
Overtaget ved fusion	0	0	0	12.257.755
Afskrivninger i året	11.917.550	2.396.546	14.314.096	9.604.485
Af- og nedskrivn., afgang i året	-5.375.034	0	-5.375.034	-8.451.248
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2017	99.844.715	6.390.685	106.235.401	97.296.339
REGN.VÆRDI PR. 31/12 2017	271.645.243	12.994.204	284.639.447	248.811.737
Salgspris, afgang	76.136.760	0	76.136.760	28.250.000
Regn.værdi, afgang	-76.240.261	0	-76.240.261	-17.613.053
FORTJENESTE/TAB VED SALG	-103.501	0	-103.501	10.636.947

3 Anlægs- og afskrivningsoversigt, finansielle aktiver	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	30/6 2016
Kostpris pr. 1/7 2016	472.058.424	472.058.424	478.864.836
Afgang ved fusion	0	0	-6.806.412
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	472.058.424	472.058.424	472.058.424
Opskrivninger pr. 1/7 2016	76.916.203	76.916.203	154.602.523
Årets opskrivninger	124.625.684	124.625.684	67.166.952
Egenkapitalposter i datterselskaber	-4.373.273	-4.373.273	-2.353.272
Udbytte	-73.800.000	-73.800.000	-142.500.000
OPSKR. PR. 31/12 2017	123.368.614	123.368.614	76.916.203
Afskrivninger pr. 1/7 2016	0	0	0
Afskrivninger i året	0	0	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2017	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	595.427.038	595.427.038	548.974.627
Heraf udgør bogført værdi af goodwill	63.685.890	63.685.890	77.805.073

3 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
finansielle aktiver, fortsat

Selskabet værdiansætter og optager kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter equity-metoden.

Tilknyttede virksomheder omfatter:

	Ejerandel
DFD Sygehusvaskeri A/S, Skovlunde	100 %
De Forenede Dampvaskerier A/S, Skovlunde	100 %
Nørgaardsvej 24 ApS, Skovlunde	100 %
Birkebakken 10 ApS, Skovlunde	100 %
Rygårds Alle 11 ApS, Skovlunde	100 %
Elite Miljø A/S, Horsens	100 %

De Forenede Dampvaskerier A/S har følgende direkte ejerandele:

Lavare Holding AB, Sverige	100 %
----------------------------	-------

Lavare Holding AB har følgende direkte ejerandele:

- Textilia Tvätt & Textilservice AB, Sverige	100 %
- Texi AS, Norge	100 %
- Simören KB, Sverige	100 %
- Simrim KB, Sverige	100 %
- Tvättilågen KB, Sverige	100 %
- Tvättkarlen KB, Sverige	100 %

		(18 mdr.)	
4	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	1.048.355	521.515
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>6.021</u>	<u>27.773</u>
	I ALT	<u>1.054.376</u>	<u>549.288</u>
		(18 mdr.)	
5	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	1.735.513	281.740
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>2.373.673</u>	<u>1.102.299</u>
	I ALT	<u>4.109.186</u>	<u>1.384.039</u>

6 Skat af årets resultat,
selskabsskat og udskudt skat

	(18 mdr.) 2016/17	2015/16
<u>Skat af årets resultat:</u>		
Skat af årets skattepligtige indkomst	4.303.398	2.053.579
Regulering skat tidligere år	0	-40.336
Indregnet på egenkapital, dagsværdiregulering swap	-674.881	0
Udskudt skat	-1.933.522	733.305
I ALT	<u>1.694.995</u>	<u>2.746.548</u>
<u>Udskudt skat:</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Skyldig pr. 1/7 2016	10.100.908	8.256.729
Tilgang i forbindelse med fusion	0	1.110.874
Årets udskudte skat	-1.933.522	733.305
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u>8.167.386</u>	<u>10.100.908</u>
<u>Skyldig sambeskatningsbidrag</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Skyldig pr. 1/7 2016	6.368.362	9.818.441
Refusion, sambeskatning	-6.368.362	-5.503.658
Skat af årets resultat	4.303.398	2.053.579
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u>4.303.398</u>	<u>6.368.362</u>
FORDELING		
Skyldig selskabsskat, langfristet	0	2.053.579
Skyldig selskabsskat, kortfristet	4.303.398	4.314.783
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u>4.303.398</u>	<u>6.368.362</u>

		(18 mdr.)	
7	Resultatdisponering	2016/17	2015/16
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	103.425.684	48.842.511
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	100.000.000
	Overført resultat	10.447.145	-68.001.096
	ÅRETS RESULTAT	133.872.829	80.841.415
8	Periodeafgrænsningsposter	31/12 2017	30/6 2016
	Ejendomsskatter mm.	80.768	43.216
	I ALT	80.768	43.216
9	Virksomhedskapital	31/12 2017	30/6 2016
	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
	Virksomhedskapital pr. 31/12 2017	1.000.000	1.000.000
	Virksomhedskapitalen består af 1.000 stk. aktier á kr. 1.000. Kapitalen er opdelt i klasser, 330 stk. A-aktier og 670 stk. B-aktier.		
10	Langfristede gældsforpligtelser	31/12 2017	30/6 2016
	Gæld til kreditinstitutter	63.848.864	69.349.637
	Låneomkostninger	-1.005.309	-1.090.997
	I ALT	62.843.555	68.258.640
	Afdrag næste år	3.711.000	3.631.836
	Restgæld til betaling efter 5 år.	45.146.000	54.016.585
	Dagsværdien af prioritetsgælden udgør på balancedagen	63.848.864	69.349.637

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For selskabets gæld til kreditinstitutter på t.kr. 63.849 pr. 31. december 2017, er der stillet sikkerhed i selskabets ejendomme med en balanceværdi på t.kr. 271.645.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige danske koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Jasat Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for dets datterselskab Birkebakken 10 ApS for regnskabsåret 2018.

13 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets har indgået operationelle leasingkontrakter om leasing af automobiler. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t. kr. 340 og udløber ultimo 2021.

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

MATA Holding ApS, Skovlunde
Jasat Holding ApS, Rudersdal
MAIA Holding ApS, Helsingør

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær
Ultimativt moderselskab
Kapitalejer

Øvrige nærtstående parter, tilknyttede virksomheder:

DFD Sygehusvaskeri A/S, Skovlunde
Nørgaardsvej 24 ApS, Skovlunde
Birkebakken 10 ApS, Skovlunde
Rygårds Alle 11 ApS, Skovlunde
Elite Miljø A/S, Horsens

De Forenede Dampvaskerier A/S, Skovlunde, herunder:

- Lavare Holding AB, Sverige
- Textilia Tvätt & Textilservice AB, Sverige
- Texi AS, Norge
- Simören KB, Sverige
- Simrim KB, Sverige
- Tvättlågen KB, Sverige
- Tvättkarlen KB, Sverige

15 Koncernforhold

Følgende virksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern:

JASAT Holding ApS, Rudersdal