

HFA Holding ApS

Fjordvang 19, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 68 42 62 19

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. december 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HFA Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 5. december 2018

Direktion:


Hejne F. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HFA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HFA Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringkøbing, den 5. december 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler
statsaut. revisor
mne9401



Ove Iversen
statsaut. revisor
mne34480

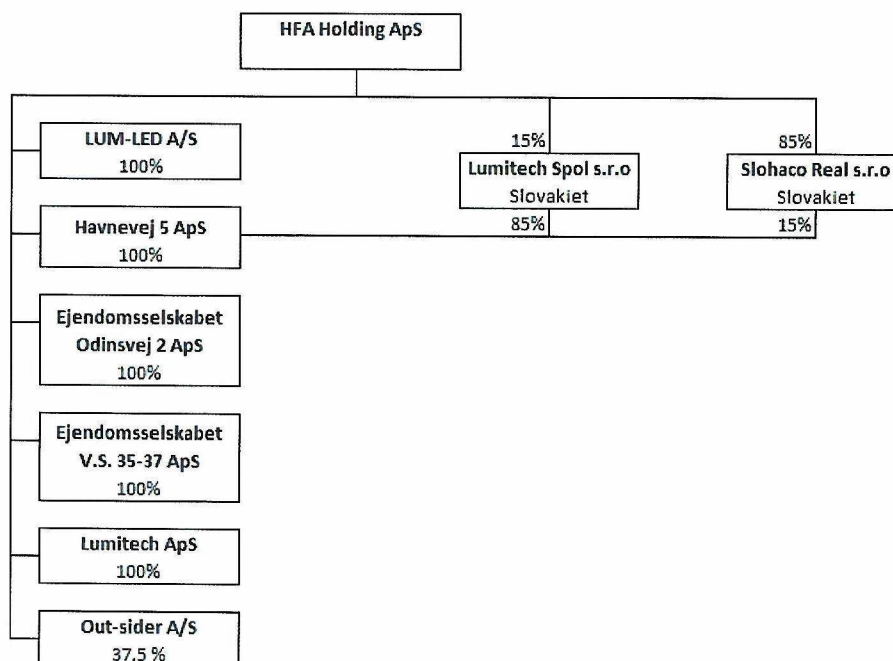
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HFA Holding ApS
Adresse, postnr., by	Fjordvang 19, 6950 Ringkøbing
CVR-nr.	68 42 62 19
Stiftet	26. maj 1982
Hjemstedskommune	Ringkøbing - Skjern Kommune
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Telefon	97 32 39 40
Direktion	Hejne F. Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse	Ringkøbing Landbobank Torvet 1, 6950 Ringkøbing

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	47.987	45.993	44.125	38.498	23.870
Finansielle poster, netto	-4.872	10.942	2.984	13.226	19.577
Årets resultat	18.108	27.229	21.514	27.670	28.829
Balancesum	184.975	199.945	167.703	149.375	130.821
Egenkapital	171.673	183.533	156.361	136.396	108.764
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	17.061	32.300	18.639	28.206	20.727
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-3.467	-1.346	-1.470	-1.833	-22.663
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.497	-1.329	-3.747	-1.288	-22.131
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-29.996	-18	-1.531	-48	-48
Pengestrøm i alt	-16.402	30.936	15.638	26.325	-1.984
Nøgletal					
Soliditetsgrad	92,8 %	91,8 %	93,2 %	91,3 %	83,1 %
Egenkapitalforrentning	10,2 %	16,0 %	14,7 %	22,6 %	30,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	113	112	112	255	260

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og HFA Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion og afsætning af lysstofarmaturer og dermed beslægtede produkter, handel med maskiner samt ejendomsudlejning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 18.107.975 kr. mod et overskud på 27.229.143 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på 171.672.501 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, set i lyset af, at nedgangen i årets resultat kan henføres til kursudsving på børsnoterede værdipapirer, som koncernen ikke selv kan påvirke.

Særlige risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige risici udover de almindeligt forekomne i branchen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke forskning og udvikling, men der sker løbende en tilpasning af koncernens produktportefølje, således at denne matcher markedets krav.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For det kommende år forventer ledelsen et uændret aktivitetsniveau og resultat før finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	47.986.501	45.992.504	-60.633	-27.649
2	Personaleomkostninger	-21.134.608	-20.335.686	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.066.872	-1.963.186	0	0
	Resultat før finansielle poster	24.785.021	23.693.632	-60.633	-27.649
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.890.355	18.829.437
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	170.402	47.455	170.402	47.455
3	Finansielle indtægter	1.920.698	11.194.155	1.855.585	10.727.983
	Finansielle omkostninger	-6.792.827	-299.306	-6.849.799	0
	Resultat før skat	20.083.294	34.635.936	17.005.910	29.577.226
4	Skat af årets resultat	-1.975.319	-7.406.793	1.102.065	-2.348.083
	Årets resultat	18.107.975	27.229.143	18.107.975	27.229.143

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	39.569.212	40.522.073	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.802.244	3.503.750	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	650.589	645.139	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.097.062	0	0	0
		<u>46.119.107</u>	<u>44.670.962</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	88.241.674	91.819.349
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.070.737	900.334	1.070.737	900.334
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000	50.000	50.000
	Andre tilgodehavender	110.000	60.000	110.000	60.000
		<u>1.230.737</u>	<u>1.010.334</u>	<u>89.472.411</u>	<u>92.829.683</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>47.349.844</u>	<u>45.681.296</u>	<u>89.472.411</u>	<u>92.829.683</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	13.559.843	15.649.316	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.789.339	949.477	0	0
	Forudbetalinger for varer	221.852	965.185	0	0
		<u>15.571.034</u>	<u>17.563.978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.296.378	23.761.063	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	50.000	1.285.639
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	3.183.318	493.879
	Andre tilgodehavender	509.925	355.375	10.000	60.000
	Periodeafgrænsningsposter	34.263	0	0	0
		<u>25.840.566</u>	<u>24.116.438</u>	<u>3.243.318</u>	<u>1.839.518</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>64.119.797</u>	<u>70.552.614</u>	<u>64.119.797</u>	<u>70.552.614</u>
	Likvide beholdninger	<u>32.093.360</u>	<u>42.031.467</u>	<u>17.286.653</u>	<u>21.410.122</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>137.624.757</u>	<u>154.264.497</u>	<u>84.649.768</u>	<u>93.802.254</u>
	AKTIVER I ALT	<u>184.974.601</u>	<u>199.945.793</u>	<u>174.122.179</u>	<u>186.631.937</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	400.000	400.000	400.000	400.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	57.217.945	60.997.070
	Overført resultat	171.219.601	153.132.556	114.001.656	92.135.486
	Foreslået udbytte	52.900	30.000.000	52.900	30.000.000
	Egenkapital i alt	171.672.501	183.532.556	171.672.501	183.532.556
	Hensatte forpligtelser				
7	Udskudt skat	1.275.305	952.589	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.275.305	952.589	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Deposita	187.800	184.050	0	0
		187.800	184.050	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	149.447	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.162.520	7.120.931	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.363.952	3.003.245
	Skyldig selskabsskat	613.598	2.840.387	0	0
	Anden gæld	5.913.430	5.315.280	85.726	96.136
		11.838.995	15.276.598	2.449.678	3.099.381
	Gældsforpligtelser i alt	12.026.795	15.460.648	2.449.678	3.099.381
	PASSIVER I ALT	184.974.601	199.945.793	174.122.179	186.631.937

- 1 Anvendt regnskabspraksis
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
9 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2017	400.000	153.132.556	30.000.000	183.532.556
	Overført via resultatdisponering	0	18.055.075	52.900	18.107.975
	Valutakursreguleringer	0	31.970	0	31.970
	Udloddet udbytte	0	0	-30.000.000	-30.000.000
	Egenkapital 30. juni 2018	400.000	171.219.601	52.900	171.672.501

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2017	400.000	60.997.070	92.135.486	30.000.000	183.532.556
10	Overført via resultatdisponering	0	-3.811.095	21.866.170	52.900	18.107.975
	Valutakursreguleringer	0	31.970	0	0	31.970
	Udloddet udbytte	0	0	0	-30.000.000	-30.000.000
	Egenkapital 30. juni 2018	400.000	57.217.945	114.001.656	52.900	171.672.501

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	18.107.975	27.229.143
11	Reguleringer	8.663.918	-1.575.444
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	26.771.893	25.653.699
12	Ændring i driftskapital	-958.996	-1.105.895
	Pengestrømme fra primær drift	25.812.897	24.547.804
	Renteindbetalinger m.v.	1.920.698	11.172.269
	Renteudbetalinger m.v.	-6.792.827	-277.422
	Betalt selskabsskat	-3.880.017	-3.142.609
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.060.751	32.300.042
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.497.395	-1.328.723
	Salg af materielle anlægsaktiver	80.000	-16.998
	Udlån	-50.000	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-3.467.395	-1.345.721
	Betalt udbytte	-30.000.000	-50.600
	Ændring på langfristede gældsforpligtelser	3.750	33.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-29.996.250	-17.600
	Årets pengestrøm	-16.402.894	30.936.721
	Likvider 1. juli	112.584.081	81.647.360
	Valutakursregulering	31.970	0
13	Likvider 30. juni	96.213.157	112.584.081

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HFA Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol). Disse virksomheder omfatter Lumitech ApS, LUM-LED A/S, Havnevej 5 ApS, Ejendomsselskabet V.S. 35-37 ApS, Ejendomsselskabet Odinsvej 2 ApS, Lumitech Spol s.r.o. og Slohaco Real s.r.o.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger, med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste (bruttotab).

Andre driftsindtægter

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtægelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvider omfatter bankindeståender og kontante beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.083.057	12.866.789	0	0
Pensioner	7.163.324	6.765.344	0	0
Andre omkostninger til social sikring	696.664	703.553	0	0
Andre personaleomkostninger	191.563	0	0	0
	<u>21.134.608</u>	<u>20.335.686</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>113</u>	<u>112</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

3 Finansielle indtægter				
Koncernrenter	0	0	0	21.884
Andre finansielle indtægter	1.920.698	11.194.155	1.855.585	10.706.099
	<u>1.920.698</u>	<u>11.194.155</u>	<u>1.855.585</u>	<u>10.727.983</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.002.165	7.010.898	-1.112.066	2.354.066
Årets regulering af udskudt skat	322.716	401.878	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.349.562	-5.983	10.001	-5.983
	<u>1.975.319</u>	<u>7.406.793</u>	<u>-1.102.065</u>	<u>2.348.083</u>

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. juli 2017	49.181.753	15.518.968	1.661.944	0	66.362.665
Valutakursreguleringer	9.773	25.032	0	0	34.805
Tilgange	0	134.100	266.233	3.097.062	3.497.395
Afgange	0	0	-267.532	0	-267.532
Kostpris 30. juni 2018	<u>49.191.526</u>	<u>15.678.100</u>	<u>1.660.645</u>	<u>3.097.062</u>	<u>69.627.333</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	8.659.680	12.015.218	1.016.805	0	21.691.703
Valutakursreguleringer	3.081	14.094	0	0	17.175
Afskrivninger	959.553	846.544	260.783	0	2.066.880
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-267.532	0	-267.532
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>9.622.314</u>	<u>12.875.856</u>	<u>1.010.056</u>	<u>0</u>	<u>23.508.226</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>39.569.212</u>	<u>2.802.244</u>	<u>650.589</u>	<u>3.097.062</u>	<u>46.119.107</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2017	852.879	50.000	60.000	962.879
Tilgange	0	0	50.000	50.000
Kostpris 30. juni 2018	852.879	50.000	110.000	1.012.879
Værdireguleringer 1. juli 2017	47.455	0	0	47.455
Årets resultat	170.403	0	0	170.403
Værdireguleringer 30. juni 2018	217.858	0	0	217.858
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	1.070.737	50.000	110.000	1.230.737

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
Out-Sider A/S	København	37,50 %

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Noter
6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2017	31.023.729	852.879	50.000	60.000	31.986.608
Tilgange	0	0	0	50.000	50.000
Kostpris 30. juni 2018	31.023.729	852.879	50.000	110.000	32.036.608
Værdireguleringer 1. juli 2017	60.795.620	47.455	0	0	60.843.075
Valutakursreguleringer	31.970	0	0	0	31.970
Modtaget udbytte	-25.500.000	0	0	0	-25.500.000
Årets resultat	21.890.355	170.403	0	0	22.060.758
Værdireguleringer 30. juni 2018	57.217.945	217.858	0	0	57.435.803
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	88.241.674	1.070.737	50.000	110.000	89.472.411

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Lumitech ApS	Ringkøbing - Skjern	100,00 %
Ejendomsselskabet Odinsvej 2 ApS	Ringkøbing - Skjern	100,00 %
Ejendomsselskabet V.S. 35-37 ApS	Ringkøbing - Skjern	100,00 %
LUM-LED A/S	Ringkøbing - Skjern	100,00 %
Havnevej 5 ApS	Ringkøbing - Skjern	100,00 %
Slohaco Real s.r.o.	Kolárovo, Slovakiet	85,00 %
Lumitech Spol s.r.o.	Kolárovo, Slovakiet	15,00 %
Associerede virksomheder		
Out-Sider A/S	København	37,50 % 454.405

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
7 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	952.589	550.711	0	0
Udskudt skat af årets resultat	322.716	401.878	0	0
Udskudt skat 30. juni	1.275.305	952.589	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Noter
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 614 t.kr. pr. 30. april 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatnings-indkomst og kildeskatt m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Sikkerhedsstillelser
Koncern

Koncernen har ejerpantebrev på i alt 2.200 t.kr. som ikke er deponeret til sikkerhed for gæld.

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
10 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	52.900	30.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-3.811.095	7.200.151
Overført resultat	21.866.170	-9.971.008
	<u>18.107.975</u>	<u>27.229.143</u>
	Koncern	
	2017/18	2016/17
11 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.066.872	1.963.186
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-80.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-170.402	-47.455
Finansielle indtægter	-1.920.698	-11.172.271
Finansielle omkostninger	6.792.827	277.422
Skat af årets resultat	1.975.319	7.406.793
Øvrige reguleringer	0	-3.119
	<u>8.663.918</u>	<u>-1.575.444</u>
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.992.945	-1.058.745
Ændring i tilgodehavender	-1.741.126	-1.843.418
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.210.815	1.796.268
	<u>-958.996</u>	<u>-1.105.895</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	32.093.360	42.031.467
Værdipapirer medtaget som likvider	64.119.797	70.552.614
	<u>96.213.157</u>	<u>112.584.081</u>