



2018

Koncern- årsrapport

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / - 2018

HEPA Holding ApS
Charlottevej 8, Kilden
DK-9900 Frederikshavn
Cvr nr. 75 24 29 13
34. regnskabsår

Henrik Holst Andersen

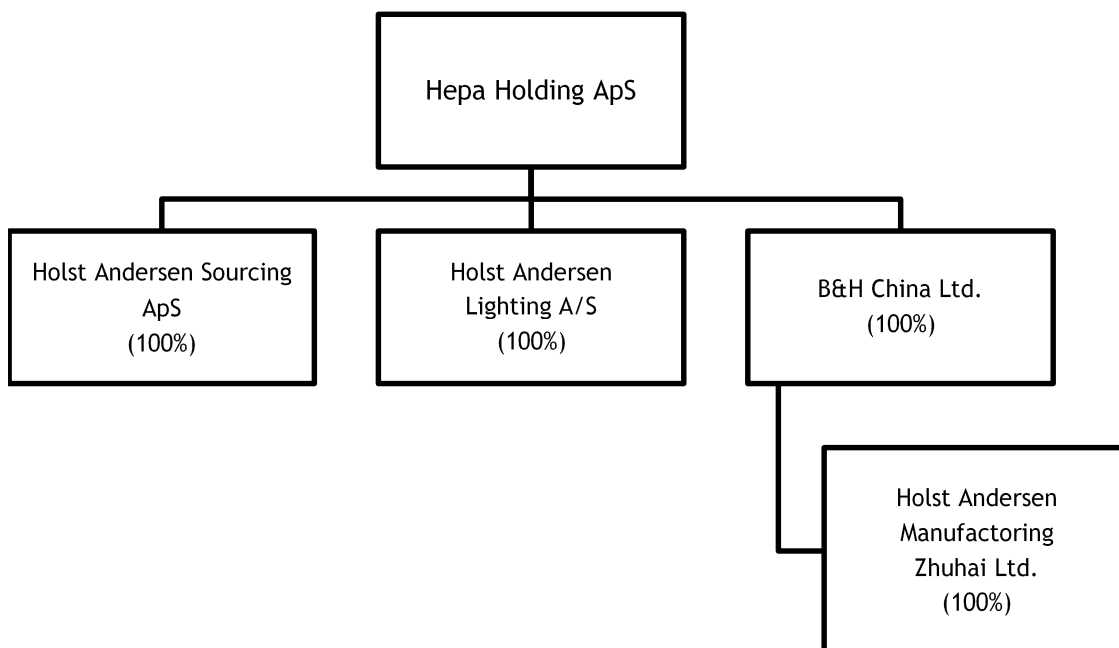
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Hepa Holding ApS Charlottevej 8 Kilden 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 75 24 29 13 Stiftet: 15. juni 1984 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Henrik Holst Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 21. november 2018

Direktion:

Henrik Holst Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Hepa Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hepa Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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". 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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 og 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.

Frederikshavn, den 21. november 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24638

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017/18 mio kr.	2016/17 mio kr.	2015/16 mio kr.	2014/15 mio kr.	2013/14 mio kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	9,1	18,1	17,9	15,7	9,9
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.	3,3	5,3	4,2	4,0	-1,0
Driftsresultat / EBIT.....	2,0	3,3	2,1	2,2	-3,0
Finansielle poster, netto.....	-0,3	-0,2	-1,0	-0,7	-0,7
Årets resultat før skat.....	25,1	2,5	0,7	1,1	-3,8
Årets resultat.....	25,1	1,4	0,8	1,5	-3,1
Balance					
Balancesum.....	48,4	52,7	55,7	57,8	51,5
Egenkapital.....	40,7	27,7	27,4	26,7	22,9
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	1,1	5,8	0,9	2,5	2,0
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	84,1 %	52,6 %	49,2 %	46,1 %	44,5 %
Egenkapitalforrentning.....	49,7 %	9,1 %	2,5 %	4,6 %	-15,3 %
EBITDA-margin.....	36,0 %	29,0 %	23,2 %	25,7 %	-10,1 %
Afkastningsgrad.....	4,1 %	6,1 %	3,7 %	4,0 %	-5,6 %
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	109	97	109	106	108

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Bruttoresultat}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i datterselskaber. Hovedparten af datterselskaberne producerer og afsætter el-materiel, LED samt herved beslægtede produkter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Gennemgående er der stigende og god aktivitet i de segmenter, vores virksomheder arbejder med og især de udenlandske datterselskaber bidrager væsentligt til det samlede overskud. Deraf har udviklingen i 2017/18 været positiv og som forventet ved året begyndelse. Årets resultat pr. 30. juni 2018, er samtidig påvirket positivt fra salget af Elworks A/S.

Koncernens andel i et svensk selskab, er i årets løb nedbragt fra en ejerandel på 20% til 1,56%. Den sidste ejerandel forventes solgt i 2018/19.

Koncernen har opnået et samlet resultat før skat på +25,1 mio.kr. mod sidste års +2,5 mio.kr.

Driftsresultatet for 2017/18 anses af ledelsen for værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat for 2017/18 har under hensyn til den positive effekt af salget af Elworks A/S været som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Rente- og valutarisici:

Som følge af koncernens aktiviteter i Hong Kong og Kina er koncernens resultat og egenkapital påvirket af udviklingen i USD, HKD, RMB.

Miljøforhold

Koncernens selskaber overholder alle de til enhver tid gældende miljøkrav, og det tilsigtes konstant at være på forkant med udviklingen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produktionsselskaber udvikler til stadighed nye produkter bestemt for el-branchen, primært til Europa, men også til asiatiske markeder.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2018/19.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		9.148.182	18.134.942	-316.630	-227.597
Personaleudgifter.....	1	-5.849.643	-12.870.538	-293.581	-300.000
Af- og nedskrivninger.....		-1.249.804	-1.950.723	-190.622	0
DRIFTSRESULTAT		2.048.735	3.313.681	-800.833	-527.597
Indtægter af kapitalandele.....	2	23.363.643	-598.741	26.002.286	2.816.807
Andre finansielle indtægter.....	3	65.013	168.562	27.906	512
Andre finansielle omkostninger.....	4	-353.425	-383.428	-83.292	-233.619
RESULTAT FØR SKAT.....		25.123.966	2.500.074	25.146.067	2.056.103
Skat af ordinært resultat.....	5	13.468	-1.144.361	-8.633	-700.390
ÅRETS RESULTAT	6	25.137.434	1.355.713	25.137.434	1.355.713

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Software.....		0	677.608	0	0
Rettigheder.....		1.004.025	1.183.919	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	1.004.025	1.861.527	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.325.422	3.236.196	0	0
Andre anlæg og inventar.....		2.085.996	2.588.603	872.205	856.327
Indretning af lejede lokaler.....		41.331	593.561	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	3.452.749	6.418.360	872.205	856.327
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	12.919.617	34.465.230
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	0	0	0
Andre værdipapirer.....		0	0	0	0
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		0	515.177	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	0	515.177	12.919.617	34.465.230
ANLÆGSAKTIVER.....		4.456.774	8.795.064	13.791.822	35.321.557
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.101.687	4.222.419	0	0
Varer under fremstilling.....		2.484.038	1.877.362	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.319.767	19.673.566	0	0
Forudbetalinger for varer.....		47.621	1.273.574	0	0
Varebeholdninger.....		8.953.113	27.046.921	0	0
Tilgodehavende fra salg.....		4.528.253	12.881.677	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.489.018	236.836
Udskudte skatteaktiver.....		0	765.762	0	190.758
Andre tilgodehavender.....		12.118.735	880.940	11.000.030	22.032
Tilgodehavende selskabsskat.....		271.968	0	271.968	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	56.401	1.384.388	13.401	0
Tilgodehavender.....		16.975.357	15.912.767	12.774.417	449.626
Likvider.....		17.992.833	968.331	15.011.421	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		43.921.303	43.928.019	27.785.838	449.626
AKTIVER.....		48.378.077	52.723.083	41.577.660	35.771.183

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Anpartskapital.....		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	12.285.848	9.631.461
Overført overskud.....		40.470.742	27.548.971	28.184.894	17.917.510
EGENKAPITAL.....		40.670.742	27.748.971	40.670.742	27.748.971
Kreditinstitutter.....		682.000	2.592.327	0	1.700.000
Langfristede gældsforpligtelser...	12	682.000	2.592.327	0	1.700.000
Kortfristet del af langfristet gæld..	12	210.000	518.475	0	340.000
Kreditinstitut.....		1.405.823	9.843.022	697.823	5.709.804
Modtagne forudbetalinger.....		105.661	108.169	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.251.115	7.759.143	0	0
Selskabsskat.....		1.333	0	1.333	0
Anden gæld.....		1.051.403	4.152.976	207.762	272.408
Kortfristede gældsforpligtelser....		7.025.335	22.381.785	906.918	6.322.212
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		7.707.335	24.974.112	906.918	8.022.212
PASSIVER.....		48.378.077	52.723.083	41.577.660	35.771.183
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			I alt
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. juli 2017.....	200.000	27.548.971	0	27.748.971
Valutakursreguleringer.....		-215.663		-215.663
Forslag til årets resultatdisponering.....		13.137.434	12.000.000	25.137.434
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-12.000.000	-12.000.000
Egenkapital 30. juni 2018.....	200.000	40.470.742	0	40.670.742

	Moderselskabet				I alt
	Anpartskapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. juli 2017.....	200.000	9.631.461	17.917.510	0	27.748.971
Valutakursreguleringer.....		-215.663			-215.663
Overførsel til/fra andre poster.....		231.407	-231.407		
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.638.643	10.498.791	12.000.000	25.137.434
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-12.000.000	-12.000.000
Egenkapital 30. juni 2018.....	200.000	12.285.848	28.184.894	0	40.670.742

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
Årets resultat	25.137.434	1.355.713
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.249.804	1.950.723
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	107.272
Resultat af datterselskaber.....	-23.363.643	598.741
Skat af årets resultat tilbageført.....	-13.468	1.144.361
Kapitalforhold.....	-215.217	-204.885
Betalt selskabsskat.....	0	44.000
Ændring i varebeholdninger.....	-511.676	343.870
Ændring i tilgodehavender.....	-15.117.995	-2.155.424
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	845.493	1.750.746
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-11.989.268	4.935.117
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-373.073
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.143.362	-4.255.202
Salg af materielle anlægsaktiver.....	523.494	3.153.493
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-48.157
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	47.647.144	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	47.027.276	-1.522.939
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	0	1.070.804
Afdrag på lån.....	-2.218.802	-340.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-12.000.000	-600.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	4.642.494	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-9.576.308	130.804
ÆNDRING I LIKVIDER.....	25.461.700	3.542.982
Likvider 1. juli.....	-8.874.690	-12.417.672
LIKVIDER 30. JUNI.....	16.587.010	-8.874.690
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	17.992.833	968.332
Gæld til kreditinstitutter.....	-1.405.823	-9.843.022
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	16.587.010	-8.874.690

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
Personaleudgifter					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 109 (2016/17: 97) Moderselskabet: 1 (2016/17: 1)					
Løn og gager.....	5.388.618	11.442.720	287.664	300.000	
Pensioner.....	5.728	881.105	5.728	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	455.297	546.713	189	0	
	5.849.643	12.870.538	293.581	300.000	
Indtægter af kapitalandele					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	23.363.643	0	26.002.286	3.415.548	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	-598.741	0	-598.741	
	23.363.643	-598.741	26.002.286	2.816.807	
Andre finansielle indtægter					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	27.906	270	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	65.013	168.562	0	242	
	65.013	168.562	27.906	512	
Andre finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	69.710	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	353.425	232.639	83.292	163.909	
	353.425	232.639	83.292	233.619	
Skat af ordinært resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-271.968	0	-182.125	-21.019	
Regulering af udskudt skat.....	258.500	1.144.361	190.758	721.409	
	-13.468	1.144.361	8.633	700.390	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Henlæggelser til reserve for netto- opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	2.654.387	3.415.548	
Overført resultat.....	25.137.434	1.355.713	22.483.047	-2.059.835	
	25.137.434	1.355.713	25.137.434	1.355.713	

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 6.000.000 kr.

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Software	Rettigheder
Kostpris 1. juli 2017.....	1.784.368	2.044.142
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	548
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	-1.784.368	0
Kostpris 30. juni 2018.....	0	2.044.690
Afskrivninger 1. juli 2017.....	1.106.760	860.223
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	8.278
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.142.760	0
Årets afskrivninger.....	36.000	172.163
Afskrivninger 30. juni 2018.....	0	1.040.664
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	0	1.004.026

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2017.....	9.102.895	3.592.021	5.405.116
Valutakursregulering.....	805	-3.646	213
Tilgang.....	332.802	801.567	8.993
Afgang.....	-16.427	-722.935	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	-4.399.935	-469.331	-4.001.210
Kostpris 30. juni 2018.....	5.020.140	3.197.676	1.413.112
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	5.866.699	1.003.418	4.811.554
Valutakursregulering.....	1.285	203	229
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.571.005	-493.170	-3.474.752
Årets afskrivninger.....	397.739	601.229	34.750
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	3.694.718	1.111.680	1.371.781
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	1.325.422	2.085.996	41.331

7

8

NOTER

	Moder- selskabet		Note
	<u>Andre anlæg og inventar</u>		
Materielle anlægsaktiver (fortsat)			8
Kostpris 1. juli 2017.....	856.327		
Tilgang.....	671.500		
Afgang.....	-535.498		
Kostpris 30. juni 2018.....	992.329		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-62.475		
Årets afskrivninger	182.599		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	120.124		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	872.205		
 Finansielle anlægsaktiver			 9
	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. juli 2017.....	1.478.085	0	
Overførsel.....	-1.478.085	1.478.085	
Kostpris 30. juni 2018.....	0	1.478.085	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	1.478.085	0	
Overførsel.....	-1.478.085	1.478.085	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	0	1.478.085	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	0	0	

NOTER

Note

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2017.....	24.833.769	1.478.085	0
Overførsel.....	0	-1.478.085	1.478.085
Afgang.....	-24.200.000	0	0
Kostpris 30. juni 2018.....	633.769	0	1.478.085
Opskrivninger 1. juli 2017.....	9.631.461	0	0
Valutakursregulering.....	67.229	0	0
Udloddet resultat	-834.900	0	0
Årets resultat	2.638.643	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	-272.649	0	0
Andre reguleringer.....	1.056.064	0	0
Opskrivninger 30. juni 2018.....	12.285.848	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	0	1.478.085	0
Overførsel.....	0	-1.478.085	1.478.085
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	0	0	1.478.085
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	12.919.617	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Holst Andersen Sourcing ApS, Frederikshavn....	-179.158	-82.285	100 %
B&H China Ltd., Hong Kong inklusiv Holst			
Andersen Manufacturing Zhuhai Ltd, Kina.....	12.685.769	1.889.928	100 %
Holst Andersen Lighting A/S, Frederikshavn....	233.848	-247.771	100 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

10

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. juli.....	765.762	1.910.124	190.758	912.167
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-258.500	-1.144.362	-190.758	-721.409
Regulering udskudt skat ved fraselgte selskaber.....	-507.262	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni.....	0	765.762	0	190.758

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	3.110.802	892.000	210.000	0
	3.110.802	892.000	210.000	0

	Moderselskabet			
	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	2.040.000	0	0	0
	2.040.000	0	0	0

Eventualposter mv.

13

Koncernen har indgået huslejeoplygtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.444 tkr i uopsigelighedsperioden, som udløber 31. marts 2021.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor dattervirksomhederne Holst Andersen Sourcing ApS, B&H China Ltd. og Holst Andersen Manufacturing Zhuhai Ltd. samt afgivet selvskyldnerkaution overfor Holst Andersen Lighting A/S' mellemværende med pengeinstitut.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

	Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14
A/S Knud Uggerhøj har taget ejendomsforbehold i en af koncernens biler, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 857 tkr. pr. 30. juni 2018	
Nærtstående parter	15
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:	
Bestemmende indflydelse	
Henrik Holst Andersen, Charlottevej 8, Kilden, 9900 Frederikshavn (anpartshaver og direktør)	
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med	
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.	
Transaktioner med nærtstående parter	
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hepa Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Hepa Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Hepa Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Software og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og rettigheder afskrives over den forventede økonomiske brugstid, der for software er 3 år og for rettigheder 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.