

Telco Electronics A/S

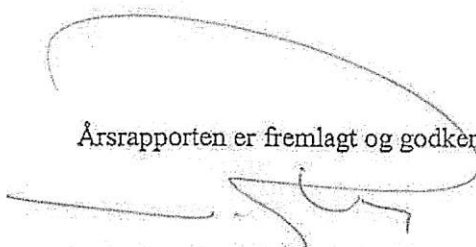
Vangen 5, 9460 Brovst

CVR-nr. 87 25 58 16

Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. september 2017.



Carsten Finn Raasteen
Dirigent

Production

Telco Electronics A/S
Vangen 5
DK-9460 Brovst
Denmark
Tel: Int +45 9823 3800
Fax: Int +45 9823 3838
Email: info@telcoelectronics.dk
Web: www.telcoelectronics.dk
CVR No: 87 25 58 16

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Lederspåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Telco Electronics A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brovst, den 25. august 2017

Direktion

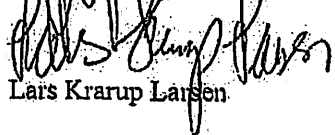

Steen Andreasen

Bestyrelse


Jim Benny Jensen
Formand


Simon Kiel Jensen


Phillip Emanuel Jensen


Lars Krarup Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Telco Electronics A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Telco Electronics A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 selskabet 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 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 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

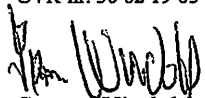
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 25. august 2017

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S

CVR-nr. 30 82 19 63



Søren Windahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Telco Electronics A/S Vangen 5 9460 Brovst
	Telefon: 98233800 Telefax: 98233838 Hjemmeside: www.telcoelectronics.dk E-mail: info@telcoelectronics.dk
	CVR-nr.: 87 25 58 16 Stiftet: 26. marts 1979 Hjemsted: Brovst Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Jim Benny Jensen, Formand Simon Kiel Jensen Phillip Emanuel Jensen Lars Krarup Larsen
Direktion	Steen Andreasen
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Modervirksomhed	Telco A/S, Køge

Hovedtal og nøgletal

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	46.954	42.479	45.113	37.645	38.027
Resultat af ordinær primær drift	18.746	15.815	18.421	11.831	12.562
Finansielle poster, netto	-487	-364	-528	-391	-846
Årets resultat	14.368	11.978	13.772	8.614	9.305
Balance:					
Balancesum	73.144	64.899	66.170	61.179	63.641
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.615	1.550	426	1.134	107
Egenkapital	48.462	43.940	43.830	38.761	38.401
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	24.217	5.667	6.450	9.936	10.672
Investeringsaktivitet	-9.290	-1.550	-1.099	-110	-2.740
Finansieringsaktivitet	-10.854	-12.932	-8.922	-3.868	-2.739
Pengestrømme i alt	4.073	-8.815	-3.570	5.958	5.193
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	71	74	70	69
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	66,3	67,7	66,2	63,4	60,3
Egenkapitalforrentning	31,1	27,3	33,3	22,3	26,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af elektroniske komponenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for året 2016/17 udviser et resultat på 14.368.267 kr. og en balance pr. 30. april 2017 på 73.144.107 kr.. Egenkapitalen udgør 48.462.423 kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Selskabet er omfattet af og overholder de af myndighederne fastsatte miljøkrav indenfor branchen.

Videnressourcer

Selskabet køber forskning og udviklingsaktiviteter både inden-og udenfor koncernen.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer samme aktivitetsniveau i 2017/18, og en fortsat styrkelse af selskabets position indenfor branchen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Telco Electronics A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Udloddet udbytte vises under egenkapitalen i stedet for under kortfristet gældsforpligtelser. Ændringen af praksis medfører at selskabets soliditetsgrad bliver forbedret samt et fald i forrentning af egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2017 eller for sammenligningstallene. Sammenligningstallene, herunder hovedtallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Herudover har implementeringen medført ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med § 4 i overgangsbekendtgørelse nr. 1849 af 15. december 2015, og den har kun virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn m.m.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Telco Electronics A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	46.953.529	42.478.647
1 Personaleomkostninger	-27.235.778	-25.277.426
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-972.234	-1.385.883
Resultat før finansielle poster	18.745.517	15.815.338
Andre finansielle indtægter	498.429	368.064
3 Øvrige finansielle omkostninger	-985.210	-731.789
Resultat før skat	18.258.736	15.451.613
Skat af årets resultat	-3.890.469	-3.473.809
4 Årets resultat	14.368.267	11.977.804

Balance 30. april

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver			
5	Grunde og bygninger	18.951.430	10.457.667
6	Produktionsanlæg og maskiner	539.723	638.181
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.262.707	1.340.170
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>20.753.860</u>	<u>12.436.018</u>
8	Deposita	16.500	16.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>16.500</u>	<u>16.500</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.770.360</u>	<u>12.452.518</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	14.846.409	17.701.820
	Varer under fremstilling	5.365.241	4.773.641
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.363.887	1.611.177
	Varebeholdninger i alt	<u>21.575.537</u>	<u>24.086.638</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.833.065	17.112.864
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	568.000
	Andre tilgodehavender	2.149.041	942.160
9	Periodeafgrænsningsposter	2.622.272	2.616.112
	Tilgodehavender i alt	<u>19.604.378</u>	<u>21.239.136</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.193.832</u>	<u>7.120.846</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>52.373.747</u>	<u>52.446.620</u>
	Aktiver i alt	<u>73.144.107</u>	<u>64.899.138</u>

Balance 30. april

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
10 Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	34.962.423	33.440.176
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	13.000.000	10.000.000
Egenkapital i alt	<u>48.462.423</u>	<u>43.940.176</u>
Hensatte forpligtelser		
12 Hensættelser til udskudt skat	1.380.287	1.426.600
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.380.287</u>	<u>1.426.600</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	3.579.225	4.013.417
Gæld til pengeinstitutter	1.863.615	2.261.781
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.442.840</u>	<u>6.275.198</u>
13 Gældsforpligtelser	859.957	1.035.681
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.477.711	4.337.780
Selskabsskat	3.936.782	2.712.509
Anden gæld	5.584.107	5.171.194
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.858.557</u>	<u>13.257.164</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>23.301.397</u>	<u>19.532.362</u>
Passiver i alt	<u>73.144.107</u>	<u>64.899.138</u>
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Eventualposter		
16 Finansielle risici		
17 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015	500.000	31.330.260	12.000.000	43.830.260
Udloddet udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.977.804	10.000.000	11.977.804
Renteswap, regulering	0	132.112	0	132.112
Egenkapital 1. maj 2016	500.000	33.440.176	10.000.000	43.940.176
Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.368.267	13.000.000	14.368.267
Renteswap, regulering	0	153.980	0	153.980
	500.000	34.962.423	13.000.000	48.462.423

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	14.368.267	11.977.804
18 Reguleringer	5.349.484	5.223.417
19 Ændring i driftskapital	7.698.702	-6.483.584
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.416.453	10.717.637
Renteindbetalinger og lignende	498.429	368.066
Renteudbetalinger og lignende	-985.210	-731.789
Pengestrøm fra ordinær drift	26.929.672	10.353.914
Betalt selskabsskat	-2.712.509	-4.687.400
Pengestrømme fra driftsaktivitet	24.217.163	5.666.514
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.615.128	-1.549.697
Salg af materielle anlægsaktiver	325.053	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.290.075	-1.549.697
Afdrag på langfristet gæld	-1.008.082	-1.064.114
Betalt udbytte	-10.000.000	-12.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	153.980	132.110
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.854.102	-12.932.004
Ændring i likvider	4.072.986	-8.815.187
Likvider 1. maj 2016	7.120.846	15.936.033
Likvider 30. april 2017	11.193.832	7.120.846
Likvider		
Likvide beholdninger	11.193.832	7.120.846
Likvider 30. april 2017	11.193.832	7.120.846

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	23.876.210	22.286.082
Pensioner	2.204.829	2.062.819
Andre omkostninger til social sikring	626.835	620.344
Personalemkostninger i øvrigt	527.904	308.181
	<u>27.235.778</u>	<u>25.277.426</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>76</u>	<u>71</u>
Vederlag til direktionen er ikke oplyst, da selskabet kun har en direktør og ikke har afholdt vederlag til bestyrelsen.		
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	299.635	288.965
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	318.428	826.376
Afskrivning på anlæg, driftsmateriel og inventar	356.502	198.463
Afskrivning på leasede aktiver	0	72.079
Fortjeneste/tab ved salg af matr. anl.aktiver	-2.331	0
	<u>972.234</u>	<u>1.385.883</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>985.210</u>	<u>731.789</u>
	<u>985.210</u>	<u>731.789</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	13.000.000	10.000.000
Overføres til overført resultat	<u>1.368.267</u>	<u>1.977.804</u>
Disponeret i alt	<u>14.368.267</u>	<u>11.977.804</u>

Noter

5. Grunde og bygninger

Kostpris 1. maj 2016	15.555.306	15.305.006
Tilgang i årets løb	8.793.398	250.300
Kostpris 30. april 2017	24.348.704	15.555.306
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-5.097.639	-4.808.674
Årets af-/nedskrivninger	-299.635	-288.965
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-5.397.274	-5.097.639
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	18.951.430	10.457.667

6. Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris 1. maj 2016	8.489.285	8.236.344
Tilgang i årets løb	219.970	252.941
Kostpris 30. april 2017	8.709.255	8.489.285
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-7.851.104	-7.024.728
Årets af-/nedskrivninger	-318.428	-826.376
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-8.169.532	-7.851.104
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	539.723	638.181

7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. maj 2016	5.508.901	4.462.445
Tilgang i årets løb	601.760	1.046.455
Afgang i årets løb	-521.453	0
Kostpris 30. april 2017	5.589.208	5.508.900
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-4.168.730	-3.898.188
Årets af-/nedskrivninger	-356.502	-270.542
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	198.731	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-4.326.501	-4.168.730
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	1.262.707	1.340.170
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	174.189

Noter

	<u>30/4 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
8. Deposita		
Kostpris 1. maj 2016	<u>16.500</u>	<u>16.500</u>
Kostpris 30. april 2017	<u>16.500</u>	<u>16.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>16.500</u>	<u>16.500</u>
9. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt fee og forsikringer m.m.	<u>2.622.272</u>	<u>2.616.112</u>
	<u>2.622.272</u>	<u>2.616.112</u>
10. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. maj 2016	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.		
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. maj 2016	10.000.000	12.000.000
Udloddet udbytte	-10.000.000	-12.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>13.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
	<u>13.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
12. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2016	1.426.600	1.282.300
Udskudt skat af årets resultat	<u>-46.313</u>	<u>144.300</u>
	<u>1.380.287</u>	<u>1.426.600</u>

Noter

			<u>30/4 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
13. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2017</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2016</u>
Gæld til reakreditinstitutter	432.043	1.846.240	4.011.268	4.443.312
Gæld til pengeinstitutter	427.914	151.994	2.291.529	2.683.606
Leasingforpligtelser	0	0	0	183.961
	<u>859.957</u>	<u>1.998.234</u>	<u>6.302.797</u>	<u>7.310.879</u>

Noter

30/4 201730/4 2016**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.011 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 18.951 t.kr.

Selskabet har deponeret skadeløsbrev og ejerpantebreve på i alt 8.252 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 18.951 t. kr..

15. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 183 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 25-33 måneder og en samlet restleasingydelse på 446 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Telco Industries A/S, CVR-nr. 13430241 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

16. Finansielle risici**Renterisici**

Selskabet har indgået renteswapaftale til 2026, markedsværdi pr. 30. april 2017 t.kr. 798. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

Noter

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Telco A/S, Køge, hovedaktionær

Telco Industries A/S, Køge, koncernregnskab.

Transaktioner

Undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 98 c, stk.7, vedr. oplysninger om transaktioner mellem nærtstående anvendes.

Der har i regnskabsåret været samhandel med moder-og søsterselskaber. Samhandlen er foregået på markedsvilkår.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	972.234	1.385.883
Andre finansielle indtægter	-498.429	-368.064
Øvrige finansielle omkostninger	985.210	731.789
Skat af årets resultat	3.890.469	3.473.809
	<u>5.349.484</u>	<u>5.223.417</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.511.101	-4.694.829
Ændring i tilgodehavender	1.634.761	-2.685.294
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.552.840	896.539
	<u>7.698.702</u>	<u>-6.483.584</u>