

Telco Electronics A/S


Vangen 5, 9460 Brovst

CVR-nr. 87 25 58 16

Årsrapport

1. maj 2015 - 30. april 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. september 2016.



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	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Telco Electronics A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

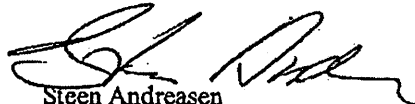
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

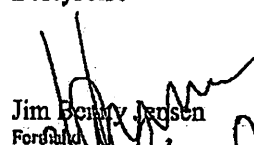
Brovst, den 1. september 2016

Direktion

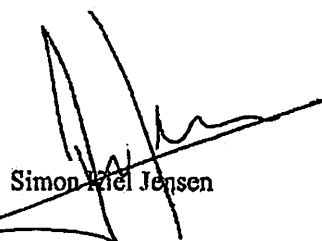


Steen Andreasen

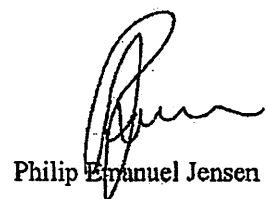
Bestyrelse



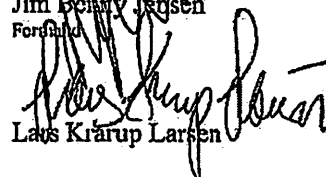
Jim Benny Jensen
Formand



Simon Eiel Jensen



Philip Emanuel Jensen



Lars Krarup Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Telco Electronics A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Telco Electronics A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

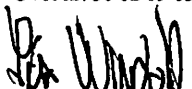
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Køge, den 1. september 2016

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 37. regnskabsår
Bestyrelse	Jim Benny Jensen, Formand Simon Kiel Jensen Philip 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

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	42.480	45.113	37.645	38.027	36.909
Resultat af ordinær primær drift	15.817	18.421	11.831	12.562	12.789
Finansielle poster, netto	-365	-528	-564	-391	-846
Årets resultat	11.978	13.772	8.614	9.305	8.873
Balance:					
Balancesum	64.899	66.170	61.179	63.641	59.908
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.134	1.134	1.134	107	3.018
Egenkapital	33.940	31.830	30.261	29.901	29.315
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	5.667	12.861	6.450	9.936	10.672
Investeringsaktivitet	-1.550	-426	-1.099	-110	-2.740
Finansieringsaktivitet	-12.932	-8.901	-8.922	-3.868	-2.739
Pengestrømme i alt	-8.815	3.534	-3.570	5.958	5.193
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	71	74	70	69	69
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	52,3	48,1	49,5	47,0	48,9
Egenkapitalforrentning	36,4	44,4	28,6	31,4	33,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 2015/16 udviser et resultat på 11.977.804 kr. og en balance pr. 30. april 2016 på 64.899.138 kr.. Egenkapitalen udgør 33.940.176 kr.

Resultat anses for tilfredsstillende.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke nye rentepositioner til afdækning af renterisici, når den pt. indgået renteswap udløber, jfr. note 12.

Miljøforhold

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

Videnressourcer, forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer samme aktivitetsniveau i 2016/17, og en fortsat styrkelse af selskabets position indenfor branchen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

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

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 finansiell post.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	30 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

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 en tilnærmet værdi for denne 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 nettorealiseringsværdien af varebeholdninger 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 samt 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 nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 kildeskatte 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 obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

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.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af 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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	42.480.260	45.112.538
1 Personaleomkostninger	-25.277.426	-25.409.164
2 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.385.883	-1.282.733
Driftsresultat	15.816.951	18.420.641
Andre finansielle indtægter	368.064	576.024
3 Andre finansielle omkostninger	-733.402	-1.103.800
Resultat før skat	15.451.613	17.892.865
4 Skat af årets resultat	-3.473.809	-4.121.350
Årets resultat	11.977.804	13.771.515
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000
Overføres til overført resultat	1.977.804	1.771.515
Disponeret i alt	11.977.804	13.771.515

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	10.457.667	10.496.333
5 Produktionsanlæg og maskiner	638.181	1.211.616
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.340.170	564.257
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>12.436.018</u>	<u>12.272.206</u>
Andre tilgodehavender, deposita	16.500	16.500
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>16.500</u>	<u>16.500</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>12.452.518</u>	<u>12.288.706</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	17.701.820	12.868.082
Varer under fremstilling	4.773.641	4.632.871
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.611.177	1.890.856
Varebeholdninger i alt	<u>24.086.638</u>	<u>19.391.809</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.112.864	15.190.177
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	568.000	0
Andre tilgodehavender	942.160	685.980
6 Periodeafgrænsningsposter	2.616.112	2.677.685
Tilgodehavender i alt	<u>21.239.136</u>	<u>18.553.842</u>
Likvide beholdninger	<u>7.120.846</u>	<u>15.936.033</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>52.446.620</u>	<u>53.881.684</u>
Aktiver i alt	<u>64.899.138</u>	<u>66.170.390</u>

Balance 30. april

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital		
7 Aktiekapital	500.000	500.000
8 Overført resultat	33.440.176	31.330.260
Egenkapital i alt	<u>33.940.176</u>	<u>31.830.260</u>
 Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.426.600	1.282.300
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.426.600</u>	<u>1.282.300</u>
 Gældsforpligtelser		
9 Gæld til realkreditinstitutter	4.013.417	4.446.945
9 Gæld til pengeinstitutter	2.261.781	2.820.305
9 Leasingforpligtelser	0	183.962
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.275.198</u>	<u>7.451.212</u>
9 Kortfristet del af langfristet gæld	1.035.681	923.781
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.337.780	3.424.400
Selskabsskat	2.712.509	4.070.400
Anden gæld	5.171.194	5.188.037
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>23.257.164</u>	<u>25.606.618</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>29.532.362</u>	<u>33.057.830</u>
 Passiver i alt	<u>64.899.138</u>	<u>66.170.390</u>
 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Eventualposter		
12 Finansielle risici		
13 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	11.977.804	13.771.515
14 Reguleringer	5.225.030	5.729.355
15 Ændring i driftskapital	<u>-6.483.584</u>	<u>-3.263.988</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.719.250	16.236.882
Renteindbetalinger og lignende	368.066	576.024
Renteudbetalinger og lignende	<u>-733.402</u>	<u>-1.103.800</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	10.353.914	15.709.106
Betalt selskabsskat	<u>-4.687.400</u>	<u>-2.847.750</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>5.666.514</u>	<u>12.861.356</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	<u>-1.549.697</u>	<u>-425.922</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-1.549.697</u>	<u>-425.922</u>
Afdrag på langfristet gæld	-1.064.114	-401.363
Udbetalt udbytte	-12.000.000	-8.500.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	<u>132.110</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-12.932.004</u>	<u>-8.901.363</u>
Ændring i likvider	-8.815.187	3.534.071
Likvider 1. maj 2015	<u>15.936.033</u>	<u>12.401.962</u>
Likvider 30. april 2016	<u>7.120.846</u>	<u>15.936.033</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>7.120.846</u>	<u>15.936.033</u>
Likvider 30. april 2016	<u>7.120.846</u>	<u>15.936.033</u>

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	22.286.082	22.325.445
Pensioner	2.062.819	2.081.932
Personalemkostninger i øvrigt	928.525	1.001.787
	<u>25.277.426</u>	<u>25.409.164</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>71</u>	<u>74</u>
Vederlag til direktionen er ikke oplyst, da selskabet kun har en direktør og ikke har afholdt vederlag til bestyrelsen.		
2. Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	288.965	288.965
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	826.376	807.494
Afskrivning på anlæg, driftsmateriel og inventar	198.463	114.195
Afskrivning på leasede aktiver	72.079	72.079
	<u>1.385.883</u>	<u>1.282.733</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger	<u>733.402</u>	<u>1.103.800</u>
	<u>733.402</u>	<u>1.103.800</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	3.329.509	4.070.400
Årets regulering af udskudt skat	144.300	50.950
	<u>3.473.809</u>	<u>4.121.350</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. maj 2015	15.305.006	8.236.344	4.462.445
Tilgang	<u>250.300</u>	<u>252.941</u>	<u>1.046.455</u>
Kostpris 30. april 2016	<u>15.555.306</u>	<u>8.489.285</u>	<u>5.508.900</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	4.808.674	7.024.728	3.898.188
Årets afskrivninger	<u>288.965</u>	<u>826.376</u>	<u>270.542</u>
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>5.097.639</u>	<u>7.851.104</u>	<u>4.168.730</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>10.457.667</u>	<u>638.181</u>	<u>1.340.170</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på			<u>174.189</u>

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt fee og forsikringer m.m.	<u>2.616.112</u>	<u>2.677.685</u>
	<u>2.616.112</u>	<u>2.677.685</u>

7. Aktiekapital

Aktiekapital 1. maj 2015	<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. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

8. Overført resultat

Overført resultat 1. maj 2015	31.330.260	29.761.249
Årets overførte overskud eller underskud	1.977.804	1.771.515
Renteswap, regulering	<u>132.112</u>	<u>-202.504</u>
	<u>33.440.176</u>	<u>31.330.260</u>

Noter

			<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
9. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2016</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter	429.895	2.286.080	4.443.312	4.872.076
Gæld til pengeinstitutter	421.825	570.988	2.683.606	3.261.745
Leasingforpligtelser	183.961	0	183.961	241.172
	<u>1.035.681</u>	<u>2.857.068</u>	<u>7.310.879</u>	<u>8.374.993</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.443 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 10.457 t.kr.

Selskabet har deponeret skadesløsbrev og ejerpantebreve på i alt 8.252 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Skadesløsbrevet og ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi udgør 10.457 t.kr.. Endvidere er deponeret løsøre pantebrev. nom. t.kr. 3.800 i produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2015 udgør 1.340 t.kr..

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 174 t.kr., jævnfør note 5, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. april 2016 udgør 184 t.kr.

11. Eventualposter**Operationel leasing**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 20 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 7 måneder.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Telco Industries A/S som administrationselskab 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.

Noter

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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.

12. Finansielle risici

Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til 2026, markedsværdi pr. 30. april 2016 t.kr. 951.

Beløbet indgår i anden gæld.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Telco A/S

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Telco A/S, Nørregade 10c, 1, 4600 Køge

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.385.883	1.282.733
Andre finansielle indtægter	-368.064	-576.024
Andre finansielle omkostninger	733.402	1.103.800
Skat af årets resultat	3.473.809	4.121.350
Øvrige reguleringer	0	-202.504
	<u>5.225.030</u>	<u>5.729.355</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.694.829	388.181
Ændring i tilgodehavender	-2.685.294	-2.702.296
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	896.539	-949.873
	<u>-6.483.584</u>	<u>-3.263.988</u>