



ÅRSRAPPORT

1. JULI 2011 - 30. JUNI 2012

ELITE MILJØ HOLDING A/S

CVR-NR. 27 50 59 10

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 30/11 2012

MARIANNE THORSGAARD

Dirigents navn med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b> Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
<b>Årsregnskabet</b> Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse 1. juli 2011 – 30. juni 2012	10
Balance pr. 30. juni 2012	11-12
Noter	13-16

**Selskab**

Elite Miljø Holding A/S  
Mesterlodden 23  
2820 Gentofte

CVR-nummer 27 50 59 10

8. regnskabsår

Hjemstedskommune: Gentofte

**Koncernregnskab**

Mata Holding ApS, Gentofte  
Kivi-Tex A/S, Gentofte

**Direktion**

Anders Eikemo Thorgaard

**Bestyrelse**

Kristian Peter Thorgaard

Anders Eikemo Thorgaard

Mariette Eikemo Thorgaard

**Revision**

INFO : REVISION  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor  
Simon Morthorst, statsautoriseret revisor

**Hovedaktivitet**

Elite Miljø Holding A/S' hovedaktivitet er at eje og investere i selskaber og anden hermed stående virksomhed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret en stigning i indtjeningen i forhold til sidste år. Resultatet har dog ikke helt indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2012.

**Den forventede udvikling**

Der forventes en positiv udvikling i næste regnskabsår på baggrund af forventninger til en stigning i aktivitetsniveauet og indtjeningen i selskabets tilknyttede virksomhed.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Elite Miljø Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 3. oktober 2012

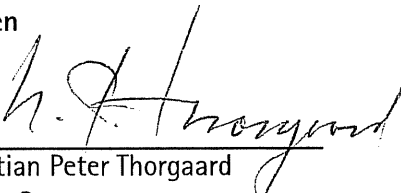
I direktionen



---

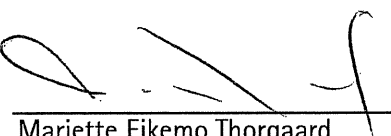
Anders Eikemo Thorgaard

I bestyrelsen



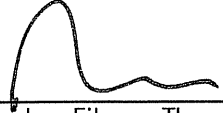
---

Kristian Peter Thorgaard



---

Mariette Eikemo Thorgaard



---

Anders Eikemo Thorgaard

## Til kapitalejerne i Elite Miljø Holding A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Elite Miljø Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

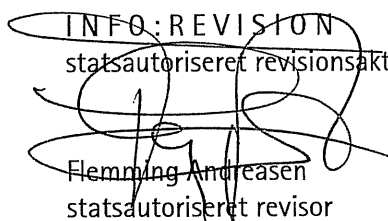
### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 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.

Søborg, den 3. oktober 2012

  
INFO:REVISION  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Flemming Andreasen  
statsautoriseret revisor

  
Simon Morthorst  
statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, administrations- og lokaleomkostninger.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse under indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

### Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 25% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Kivi-*Tex A/S* som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

## BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

## AKTIVER

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi afviger fra anskaffelsesværdien.

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

Indregnet goodwill under finansielle anlægsaktiver amortiseres over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder. Goodwill amortiseres over 20 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til geninvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Nedskrivninger

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende for om den regnskabsmæssige værdi måske ikke er genindvindelig. De faktorer, som virksomheden anser for at være væsentlige, og som kan medføre en nedskrivningstest, omfatter:

- væsentlig forringet indtjening i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater,
- væsentlige ændringer i virksomhedens anvendelse af de overtagne aktiver eller den overordnede forretningsstrategi,

Når det er konstateret, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill måske ikke kan genindvindes, fordi en eller flere af ovenstående indikationer af værdiforringelse er til stede, måles eventuel værdiforringelse på grundlag af diskonterede forventede pengestrømme.

### Nedskrivninger, fortsat

Denne test for værdiforringelse er baseret på ledelsens forventninger og forventede fremtidige pengestrømme. De vigtigste variabler ved bestemmelsen af pengestrømme er diskonteringsatser, terminalværdi, antallet af år, som man bedømmer de forventede pengestrømme for, samt de forudsætninger og skøn, der er anvendt ved bestemmelsen af pengestrømme til virksomheden. Ledelsen bestemmer, hvilke diskonteringsatser der skal bruges, på grundlag af den risiko, der er forbundet med den tilhørende aktivitets nuværende forretningsmodel. Terminalværdierne baseres på ydernes forventede levetid samt de forventede pengestrømme over denne periode.

Selv om forudsætningerne anses for at være passende, kan sådanne skønnede beløb afvige væsentligt fra den faktiske fremtidige udvikling. Disse diskonterede pengestrømme udarbejdes for pengestrømsfrembringende enheder. De pengestrømsfrembringende enheder defineres som de mindste grupper identificerbare aktiver, som genererer pengestrømme fra fortsat brug og som stort set er uafhængig af pengestrømme fra andre aktiver eller grupper af aktiver.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender er indregnet efter en forsigtig individuel vurdering. Der er hensat til tab, hvor dette er skønnet påkrævet.

## PASSIVER

### Egenkapital

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

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 25% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

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

### Gældsforpligtelser

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

## KONCERNREGNSKAB

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

Selskabets moderselskab er Kivi-TeX A/S, Gentofte, CVR-nr. 66 43 47 10. Kivi-TeX A/S udarbejder koncernregnskab, hvori Elite Miljø Holding A/S indgår som dattervirksomhed.



<u>Note</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Nettoomsætning	3.000.000	3.000.000
Eksterne omkostninger	<u>-32.331</u>	<u>-26.929</u>
BRUTTOFORTJENESTE	2.967.669	2.973.071
2 Personaleomkostninger	<u>786.043</u>	<u>-3.159.756</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	3.753.712	-186.685
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.998.732	-7.159.586
3 Andre finansielle indtægter	279.197	377.901
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-330</u>	<u>-6</u>
RESULTAT FØR SKAT	33.847	-6.968.376
5 Skat af årets resultat	<u>-1.008.145</u>	<u>-47.803</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-974.298</u></u>	<u><u>-7.016.179</u></u>

#### RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-974.298	-7.016.179
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-974.298</u></u>	<u><u>-7.016.179</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/6 2012</u>	<u>30/6 2011</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>123.900.431</u>	<u>127.899.163</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>123.900.431</u>	<u>127.899.163</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>123.900.431</u>	<u>127.899.163</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.790.898	3.045.613
Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>7.790.898</u>	<u>3.045.613</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.399.056</u>	<u>3.956.902</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>9.189.954</u>	<u>7.002.515</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>133.090.385</u></u>	<u><u>134.901.678</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/6 2012</u>	<u>30/6 2011</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført overskud	131.323.571	132.297.869
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>131.823.571</u>	<u>132.797.869</u>
5 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Selskabsskat	<u>1.008.145</u>	<u>47.803</u>
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>1.008.145</u>	<u>47.803</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.000	30.000
5 Selskabsskat	47.803	31.040
Anden gæld	<u>180.866</u>	<u>1.994.967</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>258.669</u>	<u>2.056.007</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>1.266.814</u>	<u>2.103.810</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>133.090.385</u></u>	<u><u>134.901.678</u></u>

7 Eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter

9 Ejerforhold

1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2011/12	2010/11
Kostpris 1. juli 2011	142.634.101	142.634.101
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. juni 2012	142.634.101	142.634.101
Opskrivninger 1. juli 2011	9.265.062	9.903.511
Årets resultat	2.501.268	-1.659.586
Skattefrit tilskud	0	5.021.137
Deklareret udbytte	0	-4.000.000
Opskrivninger 30. juni 2012	11.766.330	9.265.062
Amortisering og nedskrivning af goodwill 1. juli 2011	-24.000.000	-18.500.000
Årets nedskrivning af goodwill	0	0
Årets amortisering af goodwill	-6.500.000	-5.500.000
Amortisering og nedskrivning af goodwill 30. juni 2012	-30.500.000	-24.000.000
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 30. juni 2012	<u>123.900.431</u>	<u>127.899.163</u>
Heraf udgør bogført værdi af goodwill	<u>107.185.890</u>	<u>113.685.890</u>

Selskabet værdiansætter og optager kapitalandelen i tilknyttede virksomheder efter equity-metoden, hvorfor angivelse af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital kan udelades med henvisning til årsregnskabslovens § 72, stk. 3, nr. 3. Tilknyttede virksomheder omfatter:

	Aktiekapital	Ejerandel
Elite Miljø A/S, Horsens	500.000	100 %

2	Personaleomkostninger	2011/12	2010/11
	Gager og lønninger i øvrigt	-930.540	2.917.508
	Pensionsforsikring og sociale omkostninger	144.497	242.248
	I ALT	-786.043	3.159.756

3	Andre finansielle indtægter	2011/12	2010/11
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	276.325	377.901
	Renteindtægter i øvrigt	2.872	0
	I ALT	279.197	377.901

4	Øvrige finansielle omkostninger	2011/12	2010/11
	Renteomkostninger i øvrigt	330	6
	I ALT	330	6

5	Selskabsskat og udskudt skat		Ifølge resul- tatopgørelsen	2010/11
	Selskabsskat	Udskudt skat		
	Skyldig pr. 1/7 2011	78.843	0	
	Betalt skat	-31.040		
	Regulering tidligere år	0	0	
	Skat af årets resultat	1.008.145	1.008.145	47.803
	SKYLDIG PR. 30/6 2012	1.055.948	0	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		1.008.145	47.803

6 Egenkapital	<u>30/6 2012</u>	<u>30/6 2011</u>
Virksomhedskapital pr. 30/6 2012	500.000	500.000
Overført resultat pr. 1/7 2011	132.297.869	139.314.047
Overført af årets resultat jf. resultatdisponering	<u>-974.298</u>	<u>-7.016.179</u>
Overført resultat pr. 30/6 2012	<u>131.323.571</u>	<u>132.297.869</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode pr. 1/7 2011	0	0
Årets nettoopskrivning jf. resultatdisponering	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode pr. 30/6 2012	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/7 2011	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret 2011/12	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/6 2012	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 30/6 2012	<u><u>131.823.571</u></u>	<u><u>132.797.869</u></u>

Aktiekapitalen består af 5.000 stk. aktier á kr. 100. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist over for Kivi-*Tex A/S*'s engagement med pengeinstitut begrænset til kr. 500.000.

## 8 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Kivi-*Tex A/S*, Gentofte

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Elite Miljø *A/S*, Horsens

Tilknyttet virksomhed

## 9 Ejerforhold

Følgende aktionærer er omfattet af Selskabslovens § 55:

Kivi-*Tex A/S*, Gentofte