

ELLEPOT A/S
Storstrømsvej 55
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 16881686

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.03.2018

Dirigent

Navn: Carsten Bjerg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Pengestrømsopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ELLEPOT A/S
Storstrømsvej 55
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 16881686
Stiftet: 31.03.1993
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 76147676
Telefax: 76147660
Hjemmeside: www.ellepot.dk
E-mail: ellegaard@ellepot.dk

Bestyrelse

Carsten Bjerg, formand
Ulrik Nicolai Jungersen, næstformand
Klaus Wätzold Madsen
Søren Pap Tolstrup
Henrik Normann

Direktion

Lars Steen Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for ELLEPOT A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23.03.2018

Direktion

Lars Steen Pedersen
direktør

Bestyrelse

Carsten Bjerg
formand

Ulrik Nicolai Jungersen
næstformand



Klaus Wätzold Madsen

Søren Pap Tolstrup

Henrik Normann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ELLEPOT A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ELLEPOT A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 for 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. Fejlinformation 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 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, bedviste 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Esbjerg, den 23.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Leon Vad Laxy Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.241	47.505	45.271	38.206	20.160
EBITDA	25.121	25.133	25.802	19.446	11.520
Driftsresultat	22.504	23.604	23.389	17.086	10.322
Resultat af finansielle poster	(357)	(351)	(438)	(348)	(204)
Årets resultat	17.270	18.100	17.529	12.602	7.614
Samlede aktiver	59.087	53.309	53.489	47.358	49.799
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.212	7.382	1.828	2.449	469
Egenkapital	32.143	32.040	37.322	31.654	31.193
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	35.064	36.805	34.132	28.144	29.251
Nettorentebærende gæld	1.661	3.370	(3.748)	(3.845)	(2.016)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	23.718	24.001	12.936	8.603	1.515
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.168)	(6.621)	(610)	(1.515)	(291)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(17.000)	(23.500)	(12.000)	(12.001)	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	47	43	39	39	39
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	64,2	64,2	68,6	61,0	35,4
Finansiel gearing	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Egenkapitalens forrentning (%)	53,8	52,2	50,8	40,1	27,8
Soliditetsgrad (%)	54,4	60,1	69,8	66,8	62,6

Selskabet har omlagt regnskabsåret fra 30.06. til 31.12., hvorfor regnskabsåret 2013 omfatter 6 måneder.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med produktion, salg og udlejning af substratpottemaskiner af meget høj kvalitet samt med produktion og salg af papir, bakker og substratpotter.

Corporate Governance

Selskabet indgår i en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Kapitalfondsejede selskaber, som aflægger årsregnskabet efter klasse C-stor, er omfattet af DVCA's (Dansk Venture Capital Association) retningslinjer for god selskabsledelse i kapitalfondsejede selskaber.

Selskabet aflægger årsregnskabet efter klasse C-mellem og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer, men har frivilligt valgt at give en række relevante yderligere oplysninger.

Capidea repræsenteres af partner Ulrik Nicolai Jungersen og associate partner Henrik Normann i selskabets bestyrelse. Selskabets øvrige bestyrelsesmedlemmer er indvalgt af generalforsamling.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året, og der er ikke nedsat særlige bestyrelsesudvalg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Generel udvikling

Der har i året 2017 været en positiv udvikling i efterspørgslen af selskabets produkter både fra gamle og nye markeder og industrier.

Herud over har året været præget af investeringer i produktudvikling og salgsfremmende aktiviteter.

Selskabet satser på maskiner og tilbehør af høj kvalitet og forventer en fremtidig stigende efterspørgsel af sådanne produkter.

Økonomisk udvikling

Årets resultat blev et overskud på 22,1 mio.kr. før skat. Resultatet anses for tilfredsstillende under de givne markedsforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Ellegaard Investment I ApS, CVR-nr. 35041958, for regnskabsåret 2017.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets overskud på 17,3 mio. kr. ligger på niveau med det forventede. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fremgang i såvel omsætning som resultat før skat for næste år. Denne forventning baserer sig bl.a. på øgede salgsaktiviteter og nye forretningsområder.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet omsætningen primært faktureres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner.

Koncernens valutarisici vurderes ikke at udgøre et omfang, som vil kunne udøve væsentlig indflydelse på selskabets resultat.

Likviditet

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt. Koncernen har endvidere mål for likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og tilstrækkelige kreditter, som koncernen på ethvert tidspunkt skal have til rådighed.

Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at Ellepot A/S er præget af et dynamisk vidensmiljø i hastig forandring. Det stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden. Derudover spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle.

Selskabet har en fast stab af kompetente og erfarne medarbejdere, som styrker virksomhedens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt.

For til stadighed at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Som mål herfor er medarbejdersammensætningen og medarbejderomsætningen vigtige indikatorer.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernen er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter indeholder videreudvikling af den eksisterende produktportefølje og udvikling af nye produkter med det formål at øge vore kunders kapacitet og reducere deres produktionsomkostninger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		50.241.368	47.504.793
Personaleomkostninger	1	(25.120.846)	(22.371.456)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.616.162)</u>	<u>(1.529.024)</u>
Driftsresultat		22.504.360	23.604.313
Andre finansielle indtægter	3	5.640	6.818
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(362.392)</u>	<u>(357.494)</u>
Resultat før skat		22.147.608	23.253.637
Skat af årets resultat	5	<u>(4.877.409)</u>	<u>(5.153.926)</u>
Årets resultat	6	<u>17.270.199</u>	<u>18.099.711</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		500.000	0
Erhvervede patenter		290.953	25.823
Udviklingsprojekter under udførelse		495.871	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.286.824	25.823
Produktionsanlæg og maskiner		9.414.972	9.092.321
Indretning af lejede lokaler		313.896	151.413
Materielle anlægsaktiver	8	9.728.868	9.243.734
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		429.581	0
Deposita		1.135.723	1.113.455
Finansielle anlægsaktiver	9	1.565.304	1.113.455
Anlægsaktiver		12.580.996	10.383.012
Råvarer og hjælpematerialer		6.707.133	10.044.498
Varer under fremstilling		6.596.353	4.806.092
Fremstillede varer og handelsvarer		6.947.435	6.897.025
Varebeholdninger		20.250.921	21.747.615
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.330.701	14.957.345
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	919.252
Andre tilgodehavender		1.994.213	1.192.918
Periodeafgrænsningsposter	10	1.444.775	1.446.684
Tilgodehavender		20.769.689	18.516.199
Likvide beholdninger		5.485.052	2.662.635
Omsætningsaktiver		46.505.662	42.926.449
Aktiver		59.086.658	53.309.461

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	11	6.000.000	6.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		776.780	0
Overført overskud eller underskud		8.365.730	9.040.140
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>17.000.000</u>	<u>17.000.000</u>
Egenkapital		<u>32.142.510</u>	<u>32.040.140</u>
Udskudt skat	12	<u>932.000</u>	<u>629.500</u>
Hensatte forpligtelser		<u>932.000</u>	<u>629.500</u>
Bankgæld		2.507.533	2.234.870
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.116.762	1.480.763
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.112.264	6.397.746
Gæld til tilknyttede virksomheder		111.417	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.527.572	4.717.064
Anden gæld	13	<u>5.636.600</u>	<u>5.809.378</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>26.012.148</u>	<u>20.639.821</u>
Gældsforpligtelser		<u>26.012.148</u>	<u>20.639.821</u>
Passiver		<u>59.086.658</u>	<u>53.309.461</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabs- året
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	6.000.000	0	9.040.140	17.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(17.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(215.166)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	47.337	0
Overført til reserver	0	776.780	(776.780)	0
Årets resultat	0	0	270.199	17.000.000
Egenkapital ultimo	6.000.000	776.780	8.365.730	17.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				32.040.140
Udbetalt ordinært udbytte				(17.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				(215.166)
Skat af egenkapitalbevægelser				47.337
Overført til reserver				0
Årets resultat				17.270.199
Egenkapital ultimo				32.142.510

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		22.504.360	23.604.313
Af- og nedskrivninger		1.970.364	1.367.884
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>4.317.192</u>	<u>5.007.718</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.791.916	29.979.915
Modtagne finansielle indtægter		5.640	6.818
Betalte finansielle omkostninger		(362.390)	(357.494)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.717.064)</u>	<u>(5.628.439)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		23.718.102	24.000.800
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.275.471)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.212.125)	(7.382.130)
Salg af materielle anlægsaktiver		771.097	385.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(22.268)	(21.833)
Køb af virksomheder		(429.581)	0
Salg af virksomheder		<u>0</u>	<u>398.180</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.168.348)	(6.620.783)
Udbetalt udbytte		<u>(17.000.000)</u>	<u>(23.500.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.000.000)	(23.500.000)
Ændring i likvider		2.549.754	(6.119.983)
Likvider primo		<u>427.765</u>	<u>6.547.748</u>
Likvider ultimo		2.977.519	427.765
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.485.052	2.662.635
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.507.533)</u>	<u>(2.234.870)</u>
Likvider ultimo		2.977.519	427.765

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	22.135.630	19.306.300
Pensioner	2.448.939	2.248.766
Andre omkostninger til social sikring	(6.472)	401.002
Andre personaleomkostninger	542.749	415.388
	25.120.846	22.371.456
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	47	43
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.758.238	1.681.751
	1.758.238	1.681.751
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	14.470	18.494
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.601.692	1.510.530
	2.616.162	1.529.024
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	5.640	6.818
	5.640	6.818
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	125.000	141.454
Renteomkostninger i øvrigt	49.710	111.929
Øvrige finansielle omkostninger	187.682	104.111
	362.392	357.494

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.574.909	4.681.606
Ændring af udskudt skat	302.500	442.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	28.130
Effekt af ændrede skattesatser	0	2.190
	4.877.409	5.153.926

	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	17.000.000	17.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	8.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(44.162)
Overført resultat	270.199	(6.856.127)
	17.270.199	18.099.711

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	1.904.228	0
Tilgange	500.000	279.600	495.871
Kostpris ultimo	500.000	2.183.828	495.871
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.878.405)	0
Årets afskrivninger	0	(14.470)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(1.892.875)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	500.000	290.953	495.871

Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af et nyt produkt, der er udviklet i 2017, og som markedsføres i 2018. Udviklingsomkostninger afskrives over 5 år.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af lønninger samt konsulentarbejde fra underleverandør, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Noter

Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør i alt 496 t.kr. De nye produkter forventes færdigudviklet i løbet af 2018. De nye produkter forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2018.

Ledelsen har ikke konstateret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	46.738.531	166.998
Tilgange	3.007.939	204.186
Afgange	(768.754)	0
Kostpris ultimo	48.977.716	371.184
Af- og nedskrivninger primo	(37.646.210)	(15.585)
Årets afskrivninger	(2.559.989)	(41.703)
Tilbageførsel ved afgange	643.455	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(39.562.744)	(57.288)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.414.972	313.896
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	1.113.455
Tilgange	429.581	22.268
Kostpris ultimo	429.581	1.135.723
Regnskabsmæssig værdi ultimo	429.581	1.135.723

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Ellepot Sistemas De Propagacão Ltda	Brasilien	Ltda	100,0

Noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	6.000.000	1	6.000.000
	6.000.000		6.000.000

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	230.000	5.700
Materielle anlægsaktiver	608.000	462.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	94.000	161.800
	932.000	629.500

Bevægelser i året

Primo	629.500
Indregnet i resultatopgørelsen	302.500
Ultimo	932.000

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
13. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	884.274	1.451.240
Feriepengeforpligtelser	1.748.679	1.486.786
Afledte finansielle instrumenter	63.951	0
Anden gæld i øvrigt	2.939.696	2.871.352
	5.636.600	5.809.378

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 64 t.kr. (i 2016 udgjorte dagsværdien et tilgodehavende på 151 t.kr.) Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i SEK for i alt 8.000 t.SEK (6.113 t.kr.). Dagsværdireguleringen er modregnet i værdireguleringerne af de sikrede gældsforpligtelser i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 3-12 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

Noter

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.496.694	(2.158.013)
Ændring i tilgodehavender	(2.404.707)	3.941.232
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>5.225.205</u>	<u>3.224.499</u>
	<u>4.317.192</u>	<u>5.007.718</u>

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>9.744.023</u>	<u>11.930.888</u>

For årene frem til 2019 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af biler, printere og kopi-maskiner. Den årlige ydelse udgør 177 t.kr. i alt.

For årene frem til 2021 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af administrations- og produktionsbygninger beliggende Storstrømsvej 55. Den årlige ydelse udgør 2.303 t.kr.

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Topcap Ellegaard ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret løsørejerpantebrev, nom. 2.500 t.kr., nom. 7.500 t.kr., nom. 2.000 t.kr. og nom. 1.150 t.kr. med pant i produktionsanlæg samt lejerettigheder og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 9.415 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret skadesløsbrev, nom. 10.000 t.kr. (virksomhedspant).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 48.847 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Noter

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Ellegaard Investment I ApS, Esbjerg, cvr.nr. 35041958.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
TopCap Ellegaard ApS, Esbjerg, cvr.nr. 35041923.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.