

Eiler Thomsen Holding A/S

Ivar Lundgaards Vej 25, 7500 Holstebro

CVR-nr. 18 17 84 94

Årsrapport

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. december 2018.

Vibeke Thomsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Eiler Thomsen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 5. december 2018

Direktion

Eiler Thomsen
direktør

Bestyrelse

Eiler Thomsen

Vibeke Thomsen

Lars Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Eiler Thomsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Eiler Thomsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Holstebro, den 5. december 2018

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor
mne21392

Selskabsoplysninger

Selskabet	Eiler Thomsen Holding A/S Ivar Lundgaards Vej 25 7500 Holstebro Telefon: 97414188 CVR-nr.: 18 17 84 94 Stiftet: 12. oktober 1994 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 24. regnskabsår
Bestyrelse	Eiler Thomsen Vibeke Thomsen Lars Thomsen
Direktion	Eiler Thomsen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Eiler Thomsen Alufacader A/S, Holstebro Eiler Thomsen Finans ApS, Holstebro Eiler Thomsen Ejendomme ApS, Holstebro Lars Thomsen Finans ApS, København Storådalens Golfklub A/S, Holstebro Eiler Thomsen Invest ApS, Holstebro
Associerede virksomheder	Investeringselskabet af 12/7 1994 ApS, Gentofte Greve Golf ApS, Greve

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	9.908	12.999	14.376	23.808	15.973
Resultat før finansielle poster	4.087	5.864	7.348	18.394	8.358
Finansielle poster, netto	-219	589	-616	1.720	2.833
Årets resultat	2.713	4.513	4.835	15.549	8.507
Årets resultat efter minoritetsinteressers andel af årets resultat	2.444	3.668	3.490	11.360	7.086
Balance:					
Balancesum	207.285	234.883	211.237	221.453	164.764
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.095	3.160	9.283	11.215	23.817
Egenkapital	89.064	103.335	95.052	96.172	85.872
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	117.472	128.292	108.848	113.912	94.503
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	120	136	144	125	128
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	56,7	54,6	51,5	51,4	57,4
Egenkapitalforrentning	2,2	3,8	4,3	14,9	9,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Eiler Thomsen Holding A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion og afsætning af aluminiumsfacader samt udlejning af fast ejendom.

Modervirksomhedens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år at eje aktier og anparter i de tilknyttede virksomheder Eiler Thomsen Alufacader A/S, Eiler Thomsen Finans ApS, Eiler Thomsen Ejendomme ApS, Lars Thomsen Finans ApS, Storådalens Golfklub A/S og Eiler Thomsen Invest ApS. Ovennævnte selskabers aktiviteter er henholdsvis produktion og afsætning af aluminiumsfacader og udlejning af forretningsejendomme til Eiler Thomsen Alufacader A/S, udlejning af fast ejendom til beboelse samt udlejning af golfbane med tilhørende ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret haft en lavere nettoomsætning end sidste år og lejeindtægter på niveau med sidste år og som følge heraf en bruttofortjeneste, som er lavere end sidste år.

Bruttofortjenesten er faldet til 9,9 mio. kr. mod 13,0 mio. kr. sidste år. Årets resultat for koncernen udviser et overskud på 2,7 mio. kr. mod et overskud på 4,5 mio. kr. sidste år. Årets resultat efter fradrag af minoritetsinteresser udviser et overskud på 2,4 mio. kr. mod et overskud på 3,7 mio. kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat og økonomiske udvikling som forventet.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 207,3 mio. kr. mod 234,9 mio. kr. sidste år, svarende til et fald på 27,6 mio. kr. Faldet i balancesummen vedrører i stort omfang fald i værdipapirer og likvide beholdninger som følge af ekstraordinær udlodning i året.

Egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør på balancedagen 117,5 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 56,7 % af de samlede aktiver på 207,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,1 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen i modervirksomheden udgør på balancedagen 89,1 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 80,1 % af de samlede aktiver på 111,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,3 procentpoint i forhold til sidste år.

Miljøforhold

I forbindelse med investeringerne i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager en kontinuerlig tilpasning og forbedring af koncernens produkter. Omkostninger i forbindelse hermed indregnes i resultatopgørelsen.

Den forventede udvikling

Der forventes en stigende omsætning og som følge heraf et stigende resultat.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Eiler Thomsen Holding 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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 under nettoomsætning og vareforbrug.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning og vareforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter opdeles endvidere i omsætningsaktiver henholdsvis anlægsaktiver eller kortfristet gæld henholdsvis langfristet gæld. Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes i tilknytning til prioritetsgælden.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Eiler Thomsen Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Eiler Thomsen Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. oversigten på side 5.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter er periodiseret således, at de vedrører regnskabsperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Salgsomkostninger

I salgsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til reklame- og udstillingsomkostninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

I forbindelse med erhvervelse af koncerngoodwill er det ved værdiansættelsen lagt til grund, at goodwill har en lang levetid, grundet koncernens/aktivitetens stærke markedsposition. Det vurderes således, at den økonomiske brugstid udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger: Forretningsejendom måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Udlejningsejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivning til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt biler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

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

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

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Biler og inventar	3-7 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Udbytte

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

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 Eiler Thomsen Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Bruttofortjeneste	9.908.007	12.998.565	1.198.306	1.141.345
Salgsomkostninger	-418.125	-874.400	0	0
Administrations- omkostninger	-5.402.426	-6.260.111	-428.704	-228.785
Resultat før finansielle poster	4.087.456	5.864.054	769.602	912.560
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.453.557	2.057.809
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	409.992	-103.065	409.992	-103.065
Indtægter af andre kapital- andele, værdipapirer og til- godehavender, der er anlægsaktiver	82.043	60.360	82.043	60.360
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksom- heder	0	0	253.293	195.548
Andre finansielle indtægter	981.178	1.829.504	960.760	1.792.610
Øvrige finansielle omkostninger	-1.692.109	-1.197.942	-1.327.173	-740.757
Resultat før skat	3.868.560	6.452.911	2.602.074	4.175.065
Skat af årets resultat	-1.155.254	-1.939.902	-157.793	-507.184
2 Årets resultat	2.713.306	4.513.009	2.444.281	3.667.881
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Eiler Thomsen Holding A/S	2.444.281	3.667.881		
Minoritetsinteresser	269.025	845.128		
	2.713.306	4.513.009		

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	555.727	2.588.397	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	555.727	2.588.397	0	0
4	Grunde og bygninger	124.870.501	118.875.372	44.417.907	44.583.804
5	Produktionsanlæg og maskiner	3.834.121	4.625.831	0	0
6	Biler og inventar	5.860.820	6.283.125	0	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse	93.775	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	134.659.217	129.784.328	44.417.907	44.583.804
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	32.618.386	37.272.714
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.441.267	10.183.510
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.609.373	3.199.381	3.509.373	3.099.381
11	Værdipapirer	0	5.100	0	0
12	Andre tilgodehavender	4.940.867	3.460.440	4.859.128	3.398.979
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.550.240	6.664.921	55.428.154	53.954.584
	Anlægsaktiver i alt	143.765.184	139.037.646	99.846.061	98.538.388

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	7.631.000	11.998.704	0	0
	Varer under fremstilling	1.716.000	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.526.000	2.190.000	0	0
	Depositum for emballageleger	2.237.600	2.279.245	0	0
	Varebeholdninger i alt	13.110.600	16.467.949	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.240.789	35.122.373	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	527.000	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.365.481	1.918.952
	Tilgodehavende selskabsskat	205.200	0	116.810	373.665
	Andre tilgodehavender	4.910.230	951.080	4.213.152	119.409
14	Periodeafgrænsningsposter	787.570	409.939	0	0
	Tilgodehavender i alt	42.670.789	36.483.392	6.695.443	2.412.026
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.195.729	18.252.732	4.195.729	18.252.732
	Værdipapirer i alt	4.195.729	18.252.732	4.195.729	18.252.732
	Likvide beholdninger	3.543.076	24.640.862	391.377	17.054.742
	Omsætningsaktiver i alt	63.520.194	95.844.935	11.282.549	37.719.500
	Aktiver i alt	207.285.378	234.882.581	111.128.610	136.257.888

Balance 30. juni

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Egenkapital					
15	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
16	Reserve for opskrivninger	0	0	6.864.000	6.864.000
17	Overført resultat	88.063.937	99.334.868	81.199.937	92.470.868
18	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	89.063.937	103.334.868	89.063.937	103.334.868
	Minoritetsinteresser	28.407.642	24.957.306	0	0
	Egenkapital i alt	117.471.579	128.292.174	89.063.937	103.334.868
Hensatte forpligtelser					
19	Hensættelser til udskudt skat	23.232.549	21.039.798	2.105.539	2.097.188
20	Andre hensatte forpligtelser	1.585.162	5.090.984	1.140.972	1.130.808
	Hensatte forpligtelser i alt	24.817.711	26.130.782	3.246.511	3.227.996
Gældsforpligtelser					
21	Gæld til realkreditinstitutter	18.289.925	22.426.720	16.632.680	17.380.551
22	Anden gæld	2.500.000	2.500.000	0	0
	Deposita	1.023.372	949.272	473.630	491.630
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.813.297	25.875.992	17.106.310	17.872.181

Balance 30. juni

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
23	Kortfristet del af langfristet gæld	937.000	1.262.000	850.000	820.000
	Gæld til pengeinstitutter	5.022.851	12.330.586	45.729	9.844.746
13	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.300.000	3.006.846	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.005.440	18.178.720	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	647.837
	Selskabsskat	0	1.931.024	0	0
	Anden gæld	14.917.500	17.764.942	816.123	403.445
24	Periodeafgrænsningsposter	0	109.515	0	106.815
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>43.182.791</u>	<u>54.583.633</u>	<u>1.711.852</u>	<u>11.822.843</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>64.996.088</u>	<u>80.459.625</u>	<u>18.818.162</u>	<u>29.695.024</u>
	Passiver i alt	<u>207.285.378</u>	<u>234.882.581</u>	<u>111.128.610</u>	<u>136.257.888</u>

1 Medarbejderforhold
25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
26 Eventualposter
27 Finansielle risici
28 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2016	1.000.000	0	0	91.052.380	3.000.000	13.795.498	108.847.878
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Årets overførte resultat	0	0	0	667.881	3.000.000	0	3.667.881
Årets opskrivning	0	0	0	6.864.000	0	0	6.864.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	0	647.232	0	0	647.232
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	0	0	0	103.375	0	0	103.375
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	11.161.808	11.161.808
Egenkapital 1. juli 2017	1.000.000	0	0	99.334.868	3.000.000	24.957.306	128.292.174
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Årets overførte resultat	0	0	0	2.444.281	0	0	2.444.281
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-14.000.000	14.000.000	0	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	0	-14.000.000	0	-14.000.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	0	250.999	0	0	250.999
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	0	0	0	33.789	0	0	33.789
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	3.450.336	3.450.336
	1.000.000	0	0	88.063.937	0	28.407.642	117.471.579

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2016	1.000.000	0	997.781	90.054.599	3.000.000	95.052.380
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets overførte resultat	0	0	-997.781	1.665.662	3.000.000	3.667.881
Årets opskrivning	0	6.864.000	0	0	0	6.864.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	0	647.232	0	647.232
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	0	0	0	103.375	0	103.375
Egenkapital 1. juli 2017	1.000.000	6.864.000	0	92.470.868	3.000.000	103.334.868
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets overførte resultat	0	0	0	-11.555.719	0	-11.555.719
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	14.000.000	0	14.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-14.000.000	0	-14.000.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	0	250.999	0	250.999
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	0	0	0	33.789	0	33.789
	1.000.000	6.864.000	0	81.199.937	0	89.063.937

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	2.444.281	3.667.881
29 Reguleringer	6.803.946	7.479.360
30 Ændring i driftskapital	-10.530.618	196.380
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.282.391	11.343.621
Renteindbetalinger og lignende	1.063.221	1.889.875
Renteudbetalinger og lignende	-1.595.042	-1.151.881
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.814.212	12.081.615
Betalt selskabsskat	-2.272.654	-1.130.195
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.086.866	10.951.420
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.094.994	-3.159.767
Salg af materielle anlægsaktiver	92.000	696.379
Køb af finansielle anlægsaktiver	-161.540	-735
Salg af finansielle anlægsaktiver	18.672	33.219
Ændring i andre tilgodehavender/deposita	-18.000	-18.800
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.163.862	-2.449.704
Optagelse af langfristet gæld	1.000.000	1.200.000
Afdrag på langfristet gæld	-4.491.794	-4.945.191
Udbetalt udbytte	587.753	662.052
Betalt udbytte	-17.692.285	-3.889.967
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-20.596.326	-6.973.106
Ændring i likvider	-27.847.054	1.528.610
Likvider 1. juli	30.563.008	29.034.398
Likvider 30. juni	2.715.954	30.563.008
Likvider		
Likvide beholdninger	3.543.076	24.640.862
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.022.851	-12.330.586
Værdipapirer	4.195.729	18.252.732
Likvider 30. juni	2.715.954	30.563.008

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	45.318.117	51.706.720	0	0
Pensioner	5.949.464	6.804.863	0	0
Omkostninger til social sikring	710.440	770.811	0	0
Øvrige personale-omkostninger	242.175	359.657	0	0
	52.220.196	59.642.051	0	0
Direktion og bestyrelse	1.466.913	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	120	136	1	1

Løn og pension mv. til direktionen oplyses ikke i 2016/17, idet selskabet er omfattet af årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	14.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-997.781
Udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overføres til overført resultat	0	1.665.662
Disponeret fra overført resultat	-11.555.719	0
Disponeret i alt	2.444.281	3.667.881

Noter

	Koncern			
	30/6 2018	30/6 2017		
3. Goodwill				
Kostpris 1. juli	17.761.908	17.761.908		
Kostpris 30. juni	17.761.908	17.761.908		
Afskrivninger 1. juli	-15.173.511	-13.140.841		
Årets afskrivninger	-2.032.670	-2.032.670		
Afskrivninger 30. juni	-17.206.181	-15.173.511		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	555.727	2.588.397		
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli	88.010.234	86.847.198	42.637.000	42.547.141
Tilgang i årets løb	1.918.473	1.168.636	126.509	89.859
Afgang i årets løb	-24.876	-5.600	0	0
Kostpris 30. juni	89.903.831	88.010.234	42.763.509	42.637.000
Opskrivninger 1. juli	54.800.000	31.500.000	8.800.000	0
Årets opskrivning	5.000.000	23.300.000	0	8.800.000
Opskrivninger 30. juni	59.800.000	54.800.000	8.800.000	8.800.000
Afskrivninger 1. juli	-23.934.862	-23.027.638	-6.853.196	-6.563.372
Årets afskrivninger	-914.767	-910.841	-292.406	-289.824
Afskrivninger, afhændede aktiver	16.299	3.617	0	0
Afskrivninger 30. juni	-24.833.330	-23.934.862	-7.145.602	-6.853.196
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	124.870.501	118.875.372	44.417.907	44.583.804
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	65.070.501	64.075.372	35.617.907	35.783.804

Noter

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juli	20.284.712	20.240.416
Tilgang i årets løb	35.223	97.912
Afgang i årets løb	-999.741	-53.616
Kostpris 30. juni	19.320.194	20.284.712
Afskrivninger 1. juli	-15.658.881	-14.806.157
Årets afskrivninger	-826.933	-906.340
Afskrivninger, afhændede aktiver	999.741	53.616
Afskrivninger 30. juni	-15.486.073	-15.658.881
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.834.121	4.625.831
6. Biler og inventar		
Kostpris 1. juli	13.118.105	13.678.601
Tilgang i årets løb	1.047.523	1.893.219
Afgang i årets løb	-1.196.242	-2.453.715
Kostpris 30. juni	12.969.386	13.118.105
Afskrivninger 1. juli	-6.834.980	-7.160.962
Årets afskrivninger	-1.418.782	-1.432.202
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.145.196	1.758.184
Afskrivninger 30. juni	-7.108.566	-6.834.980
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.860.820	6.283.125
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse		
Tilgang i årets løb	93.775	0
Kostpris 30. juni	93.775	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	93.775	0

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. juli	41.213.352	41.213.352
Afgang i årets løb	-2.775.216	0
Kostpris 30. juni	38.438.136	41.213.352
Opskrivninger 1. juli	11.232.870	15.753.674
Årets resultat	3.678.519	4.164.778
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	1.263.637	0
Årets tilbageførsler på afgang	1.511.579	0
Modtaget udbytte	-6.141.674	-8.714.658
Opskrivning i tilknyttede virksomheder	33.789	103.375
Nedskrivning kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-192.296	-74.299
Opskrivninger 30. juni	11.386.424	11.232.870
Afskrivninger på goodwill 1. juli	-15.173.508	-13.140.839
Årets afskrivninger på goodwill	-2.032.666	-2.032.669
Afskrivninger på goodwill 30. juni	-17.206.174	-15.173.508
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	32.618.386	37.272.714
I regnskabsposten indgår goodwill med	548.051	2.580.717
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Eiler Thomsen Alufacader A/S	Holstebro	65,0 %
Eiler Thomsen Finans ApS	Holstebro	100,0 %
Eiler Thomsen Ejendomme ApS	Holstebro	0,5 %
Lars Thomsen Finans ApS	København	0,8 %
Storådalens Golfklub A/S	Holstebro	50,0 %
Eiler Thomsen Invest ApS	Holstebro	100,0 %
	Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017
9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Eiler Thomsen Ejendomme ApS	11.322.651	7.070.755
Lars Thomsen Finans ApS	618.616	612.755
Storådalens Golfklub A/S	2.500.000	2.500.000
	14.441.267	10.183.510

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum 1. juli	4.917.500	4.817.500	4.817.500	4.817.500
Tilgang i årets løb	0	100.000	0	0
Kostpris 30. juni	4.917.500	4.917.500	4.817.500	4.817.500
Nedskrivning 1. juli	-1.718.119	-1.615.054	-1.718.119	-1.615.054
Årets resultat	409.992	-103.065	409.992	-103.065
Nedskrivninger 30. juni	-1.308.127	-1.718.119	-1.308.127	-1.718.119
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.609.373	3.199.381	3.509.373	3.099.381
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Investeringsselskabet af 12/7 1994 ApS			Gentofte	50,0 %
Greve Golf ApS			Greve	20,0 %
11. Værdipapirer				
Kostpris 1. juli			157.750	171.920
Afgang i årets løb			0	-14.170
Kostpris 30. juni			157.750	157.750
Nedskrivninger 1. juli			-152.650	-87.540
Årets nedskrivninger			-5.100	-65.110
Nedskrivninger 30. juni			-157.750	-152.650
Regnskabsmæssig værdi 30. juni			0	5.100

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017
12. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. juli	3.398.979	3.438.619
Tilgang i årets løb	1.460.149	28.278
Afgang i årets løb	0	-67.918
Kostpris 30. juni	4.859.128	3.398.979
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.859.128	3.398.979

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
13. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	259.281.000	147.400.163
Modtagne acontobetalinge	-262.054.000	-150.407.009
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-2.773.000	-3.006.846
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	527.000	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-3.300.000	-3.006.846
	-2.773.000	-3.006.846

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
15. Aktiekapital				
Aktiekapital 1. juli	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Aktiekapitalen består af 1 aktie a 1.000.000 kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017
16. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. juli	6.864.000	0
Årets opskrivning	0	6.864.000
	6.864.000	6.864.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
17. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli	99.334.868	91.052.380	92.470.868	90.054.599
Opskrivning	0	6.864.000	0	0
Årets overførte resultat	2.444.281	667.881	-11.555.719	1.665.662
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-14.000.000	0	14.000.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-14.000.000	0
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	250.999	647.232	250.999	647.232
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	33.789	103.375	33.789	103.375
	88.063.937	99.334.868	81.199.937	92.470.868

18. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Udbetalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000	-3.000.000	-3.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
	0	3.000.000	0	3.000.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
19. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli	21.039.798	16.742.899	2.097.188	109.788
Udskudt skat af årets resultat	1.092.751	-829.101	8.351	51.400
Udskudt skat af opskrivning	1.100.000	5.126.000	0	1.936.000
	23.232.549	21.039.798	2.105.539	2.097.188
20. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat til reklamationer og garantiarbejder	1.500.000	5.000.000	0	0
Hensat på tilknyttet virksomhed	0	0	1.069.625	1.069.625
Øvrige hensættelser	85.162	90.984	71.347	61.183
	1.585.162	5.090.984	1.140.972	1.130.808
Heraf kortfristet	1.585.162	5.090.984	1.140.972	1.130.808
21. Gæld til realkreditinstitutter				
Realkredit	1.285.635	1.335.929	1.285.635	1.335.929
Realkredit	4.604.252	4.616.000	4.604.252	4.616.000
Realkredit	8.682.149	9.018.422	8.682.149	9.018.422
Realkredit	1.744.245	5.488.169	0	0
Amortisering af låneomkostninger	-33.622	-35.859	-33.622	-35.859
Finansiell forpligtelse renteswap	2.944.266	3.266.059	2.944.266	3.266.059
	19.226.925	23.688.720	17.482.680	18.200.551
Heraf forfalder inden for 1 år	-937.000	-1.262.000	-850.000	-820.000
	18.289.925	22.426.720	16.632.680	17.380.551
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	16.897.000	17.751.642	13.100.000	14.134.000

Noter

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
22. Anden gæld		
Anden gæld i alt	2.500.000	2.500.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.500.000	2.500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
23. Kortfristet del af langfristet gæld				
Gæld til realkreditinstitutter	937.000	1.262.000	850.000	820.000
	937.000	1.262.000	850.000	820.000

24. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	0	109.515	0	106.815
	0	109.515	0	106.815

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 17.483 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 44.418 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 19.227 t.kr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 51.685 t.kr.

Modervirksomheden har ejerpantebreve på i alt 24.000 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger. Ejerpantebrevene henligger i modervirksomhedens besiddelse.

Koncernen har ejerpantebreve på i alt 28.000 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger. Ejerpantebrevene henligger i koncernens besiddelse.

Noter

26. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 53 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 18 måneder og en samlet restleasingydelse på 80 t.kr.

Modervirksomheden og koncernen har modtaget et tilskud på 5.802 t.kr. vedrørende byfornyelsesprojekt afsluttet i 2016 på en udlejningsejendom. Tilbagebetaling af beløbet eller dele heraf kan komme på tale, hvis ejendommen afhændes for mere end en fremskrivningsværdi bl.a. afhængig af prisudvikling mv. Tilbagebetalingskravet er gældende i 20 år fra 2016.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning 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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

27. Finansielle risici

Renterisici

Modervirksomheden og koncernen har indgået en renteswapaftale af variabelt forrentede lån til fast rente. Aftalen er i alt på 11.188 t.kr. med en fast rente på 4,54 %, der udløber den 31. december 2024.

I forhold til værdien på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 2.944 t.kr., der er indregnet i balancen. Forskellen på 322 t.kr. før skat og 251 t.kr. efter skat i forhold til sidste år er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Noter

28. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Eiler Thomsen

Direktør

Transaktioner

Selskabets transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår. Lempelsesmuligheden i årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 er anvendt.

	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
29. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.201.725	5.283.188
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-40.954	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-409.992	103.065
Andre finansielle indtægter	-1.063.221	-1.889.865
Øvrige finansielle omkostninger	1.692.109	1.197.942
Skat af årets resultat	1.155.254	1.939.902
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	269.025	845.128
	<u>6.803.946</u>	<u>7.479.360</u>
30. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.357.349	-2.143.506
Ændring i tilgodehavender	-7.546.867	2.909.069
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.835.278	-81.047
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-3.505.822	-488.136
	<u>-10.530.618</u>	<u>196.380</u>