

Eiler Thomsen Holding A/S

Ivar Lundgaards Vej 25, 7500 Holstebro

CVR-nr. 18 17 84 94

Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. november 2017.

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 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28. november 2017

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 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 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 28. november 2017

KRØYER PEDERSEN

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

Tage Hjortkjær
statsautoriseret revisor

Henrik Holm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Eiler Thomsen Holding A/S Ivar Lundgaards Vej 25 7500 Holstebro Telefon: 97414188 Telefax: 97402280 CVR-nr.: 18 17 84 94 Stiftet: 12. oktober 1994 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 23. 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

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	12.999	14.376	23.808	15.973	13.540
Resultat før finansielle poster	5.864	7.348	18.394	8.358	8.261
Finansielle poster, netto	589	-616	1.720	2.833	735
Årets resultat	4.513	4.835	15.549	8.507	7.484
Årets resultat efter minoritetsinteressers andel af årets resultat	3.668	3.490	11.360	7.086	5.978
Balance:					
Balancesum	234.883	211.237	221.453	164.764	152.311
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.159	9.283	11.215	23.817	-10.185
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	128.292	108.848	113.912	94.503	87.619
Egenkapital	103.335	95.052	96.172	85.872	79.332
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	136	144	125	128	130
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	54,6	51,5	51,4	57,4	57,5
Egenkapitalforrentning	3,8	4,3	14,9	9,3	8,7

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 drift og udlejning af golfklub.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Bruttofortjenesten er faldet til 13,0 mio. kr. mod 14,4 mio. kr. sidste år. Årets resultat for koncernen udviser et overskud på 4,5 mio. kr. mod et overskud på 4,8 mio. kr. sidste år. Årets resultat efter fradrag af minoritetsinteresser udviser et overskud på 3,7 mio. kr. mod et overskud på 3,5 mio. kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat og økonomiske udvikling som forventet.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 234,9 mio. kr. mod 211,2 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 23,7 mio. kr. Stigningen i balancesummen vedrører i stort omfang ejendomme, der er opskrevet.

Egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør på balancedagen 128,3 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 54,6 % af de samlede aktiver på 234,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,1 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen i modervirksomheden udgør på balancedagen 103,3 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 75,8 % af de samlede aktiver på 136,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,5 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 vigende omsætning, men et resultat på niveau med indeværende år.

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 ny erhvervede, 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.

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.

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

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.

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.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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 administrationsselskab 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Bruttofortjeneste	12.998.565	14.375.625	1.141.345	1.077.969
Salgsomkostninger	-874.400	-707.098	0	0
Administrations- omkostninger	-6.260.111	-6.311.017	-228.785	-288.452
Andre driftsomkostninger	0	-9.202	0	0
Resultat før finansielle poster	5.864.054	7.348.308	912.560	789.517
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.057.809	2.265.428
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-103.065	174.057	-103.065	174.057
Indtægter af andre kapital- andele, værdipapirer og til- godehavender, der er anlægsaktiver	60.360	61.682	60.360	61.682
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksom- heder	0	0	195.548	146.685
Andre finansielle indtægter	1.829.504	762.083	1.792.610	722.180
Øvrige finansielle omkostninger	-1.197.942	-1.613.991	-740.757	-1.241.554
Resultat før skat	6.452.911	6.732.139	4.175.065	2.917.995
Skat af årets resultat	-1.939.902	-1.897.433	-507.184	-90.074
1 Årets resultat	4.513.009	4.834.706	3.667.881	2.827.921
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Eiler Thomsen Holding A/S	3.667.881	3.489.971		
Minoritetsinteresser	845.128	1.344.735		
	4.513.009	4.834.706		

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
2	Goodwill	2.588.397	4.621.067	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	2.588.397	4.621.067	0	0
3	Grunde og bygninger	118.875.372	95.319.560	44.583.804	35.983.769
4	Produktionsanlæg og maskiner	4.625.831	5.434.259	0	0
5	Biler og inventar	6.283.125	6.517.639	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	129.784.328	107.271.458	44.583.804	35.983.769
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.272.714	43.826.187
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.183.510	8.551.083
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.199.381	3.202.446	3.099.381	3.202.446
9	Værdipapirer	5.100	84.380	0	0
10	Andre tilgodehavender	3.460.440	3.499.345	3.398.979	3.438.619
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.664.921	6.786.171	53.954.584	59.018.335
	Anlægsaktiver i alt	139.037.646	118.678.696	98.538.388	95.002.104

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	11.998.704	10.124.547	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.190.000	2.104.751	0	0
	Depositum for emballagelager	2.279.245	2.095.145	0	0
	Varebeholdninger i alt	16.467.949	14.324.443	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.122.373	23.740.506	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	9.060.988	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.918.952	1.702.800
	Tilgodehavende selskabsskat	0	552.217	373.665	547.867
	Andre tilgodehavender	951.080	6.011.655	119.409	1.062.265
12	Periodeafgrænsningsposter	409.939	469.124	0	0
	Tilgodehavender i alt	36.483.392	39.834.490	2.412.026	3.312.932
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.252.732	19.362.321	18.252.732	19.362.321
	Værdipapirer i alt	18.252.732	19.362.321	18.252.732	19.362.321
	Likvide beholdninger	24.640.862	19.037.339	17.054.742	10.318.991
	Omsætningsaktiver i alt	95.844.935	92.558.593	37.719.500	32.994.244
	Aktiver i alt	234.882.581	211.237.289	136.257.888	127.996.348

Balance 30. juni

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Egenkapital					
13	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
14	Reserve for opskrivninger	0	0	6.864.000	0
15	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	997.781
16	Overført resultat	99.334.868	91.052.380	92.470.868	90.054.599
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	103.334.868	95.052.380	103.334.868	95.052.380
	Minoritetsinteresser	<u>24.957.306</u>	<u>13.795.498</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>128.292.174</u>	<u>108.847.878</u>	<u>103.334.868</u>	<u>95.052.380</u>
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	21.039.798	16.742.899	2.097.188	109.788
19	Andre hensatte forpligtelser	<u>5.090.984</u>	<u>5.579.120</u>	<u>1.130.808</u>	<u>1.120.644</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>26.130.782</u>	<u>22.322.019</u>	<u>3.227.996</u>	<u>1.230.432</u>
Gældsforpligtelser					
20	Gæld til realkreditinstitutter	22.426.720	23.979.402	17.380.551	18.540.499
21	Anden gæld	2.500.000	1.000.000	0	0
	Deposita	<u>949.272</u>	<u>966.972</u>	<u>491.630</u>	<u>510.430</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>25.875.992</u>	<u>25.946.374</u>	<u>17.872.181</u>	<u>19.050.929</u>

Balance 30. juni

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
22	Kortfristet del af langfristet gæld	1.262.000	7.088.000	820.000	870.000
	Gæld til pengeinstitutter	12.330.586	9.365.262	9.844.746	9.365.262
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.006.846	1.500.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.178.720	21.530.974	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	647.837	0
	Selskabsskat	1.931.024	0	0	0
	Anden gæld	17.764.942	13.728.867	403.445	2.320.530
23	Periodeafgrænsningsposter	109.515	907.915	106.815	106.815
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>54.583.633</u>	<u>54.121.018</u>	<u>11.822.843</u>	<u>12.662.607</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>80.459.625</u>	<u>80.067.392</u>	<u>29.695.024</u>	<u>31.713.536</u>
	Passiver i alt	<u>234.882.581</u>	<u>211.237.289</u>	<u>136.257.888</u>	<u>127.996.348</u>

24 Medarbejderforhold

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

26 Eventualposter

27 Finansielle risici

28 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	3.667.881	3.489.971
29 Reguleringer	7.479.360	6.319.061
30 Ændring i driftskapital	196.380	-25.227.959
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.343.621	-15.418.927
Renteindbetalinger og lignende	1.889.875	823.765
Renteudbetalinger og lignende	-1.151.881	-1.539.652
Pengestrøm fra ordinær drift	12.081.615	-16.134.814
Betalt selskabsskat	-1.130.195	-749.998
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.951.420	-16.884.812
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.159.767	-9.282.667
Salg af materielle anlægsaktiver	696.379	4.353.900
Køb af finansielle anlægsaktiver	-735	-1.563.628
Salg af finansielle anlægsaktiver	33.219	0
Modtagne udbytter	0	0
Ændring i andre tilgodehavender/deposita	-18.800	421.609
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.449.704	-6.070.786
Optagelse af langfristet gæld	1.200.000	2.700.000
Afdrag på langfristet gæld	-4.945.191	-1.053.349
Udbetalt udbytte	662.052	1.545.500
Betalt udbytte	-3.889.967	-5.784.490
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.973.106	-2.592.339
Ændring i likvider	1.528.610	-25.547.937
Likvider 1. juli	29.034.398	54.582.335
Likvider 30. juni	30.563.008	29.034.398
Likvider		
Likvide beholdninger	24.640.862	19.037.339
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-12.330.586	-9.365.262
Værdipapirer	18.252.732	19.362.321
Likvider 30. juni	30.563.008	29.034.398

Noter

	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
1. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-997.781	-13.609.337
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overføres til overført resultat	1.665.662	13.437.258
Disponeret i alt	3.667.881	2.827.921
	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
2. Goodwill		
Kostpris 1. juli	17.761.908	16.659.427
Tilgang i årets løb	0	1.102.481
Kostpris 30. juni	17.761.908	17.761.908
Afskrivninger 1. juli	-13.140.841	-11.108.171
Årets afskrivninger	-2.032.670	-2.032.670
Afskrivninger 30. juni	-15.173.511	-13.140.841
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	2.588.397	4.621.067

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
5. Biler og inventar		
Kostpris 1. juli	13.678.601	8.752.128
Tilgang i årets løb	1.893.219	6.011.353
Afgang i årets løb	-2.453.715	-1.084.880
Kostpris 30. juni	13.118.105	13.678.601
Afskrivninger 1. juli	-7.160.962	-6.778.169
Årets afskrivninger	-1.432.202	-1.231.127
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.758.184	848.334
Afskrivninger 30. juni	-6.834.980	-7.160.962
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.283.125	6.517.639

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. juli	41.213.352	31.763.858
Tilgang i årets løb	0	9.449.494
Kostpris 30. juni	41.213.352	41.213.352
Opskrivninger 1. juli	15.753.674	25.228.583
Årets resultat	4.164.778	4.307.300
Modtaget udbytte	-8.714.658	-11.728.430
Opskrivning i tilknyttede virksomheder	103.375	0
Nedskrivning kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-74.299	-2.053.779
Opskrivninger 30. juni	11.232.870	15.753.674
Afskrivninger på goodwill 1. juli	-13.140.839	-11.108.169
Årets afskrivninger på goodwill	-2.032.669	-2.032.670
Afskrivninger på goodwill 30. juni	-15.173.508	-13.140.839
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	37.272.714	43.826.187
I regnskabsposten indgår goodwill med	2.580.717	4.613.387
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Eiler Thomsen Alufacader A/S	Holstebro	75,0 %
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 2017	30/6 2016
7. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Eiler Thomsen Ejendomme ApS	7.070.755	6.948.150
Lars Thomsen Finans ApS	612.755	602.933
Storådalens Golfklub A/S	2.500.000	1.000.000
	10.183.510	8.551.083

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum 1. juli	4.817.500	9.937.400	4.817.500	9.937.400
Tilgang i årets løb	100.000	1.545.500	0	1.545.500
Afgang i årets løb	0	-6.665.400	0	-6.665.400
Kostpris 30. juni	4.917.500	4.817.500	4.817.500	4.817.500
Ned-/opskrivning 1. juli	-1.615.054	2.565.803	-1.615.054	2.565.803
Årets resultat	-103.065	174.057	-103.065	174.057
Tilbageførsel af tidligere års opskrivinger	0	-2.809.414	0	-2.809.414
Udbytte	0	-1.545.500	0	-1.545.500
Nedskrivninger 30. juni	-1.718.119	-1.615.054	-1.718.119	-1.615.054
Afskrivninger på goodwill 1. juli	0	-2.572.465	0	-2.572.465
Tilbageførte afskrivninger på goodwill på afgang	0	2.572.465	0	2.572.465
Afskrivninger på goodwill 30. juni	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.199.381	3.202.446	3.099.381	3.202.446
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Investeringsselskabet af 12/7 1994 ApS			Gentofte	50,0 %
Greve Golf ApS			Greve	20,0 %

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
9. Værdipapirer		
Kostpris 1. juli	171.920	171.920
Afgang i årets løb	-14.170	0
Kostpris 30. juni	157.750	171.920
Nedskrivninger 1. juli	-87.540	-13.200
Årets nedskrivninger	-65.110	-74.340
Nedskrivninger 30. juni	-152.650	-87.540
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.100	84.380
	Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016
10. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. juli	3.438.619	3.438.619
Tilgang i årets løb	28.278	0
Afgang i årets løb	-67.918	0
Kostpris 30. juni	3.398.979	3.438.619
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.398.979	3.438.619
	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	147.400.163	250.323.886
Modtagne acantobetalinger	-150.407.009	-242.762.898
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-3.006.846	7.560.988
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	9.060.988
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-3.006.846	-1.500.000
	-3.006.846	7.560.988

Noter

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring.

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
13. Aktiekapital				
Aktiekapital 1. juli	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

Aktiekapitalen består af 1 aktie a 1.000.000 kr.

14. Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger

1. juli	0	15.680.147	0	0
Årets opskrivning	0	0	6.864.000	0
Årets regulering	<u>0</u>	<u>-15.680.147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.864.000</u>	<u>0</u>

15. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

	Modervirksomhed	
	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
Reserve for opskrivninger 1. juli	997.781	14.113.752
Årets overførte resultat	-997.781	-13.609.337
Nedskrivning kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	-2.053.779
Værdiregulering i forbindelse med spaltning	<u>0</u>	<u>2.547.145</u>
	<u>0</u>	<u>997.781</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
16. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli	91.052.380	75.491.506	90.054.599	77.057.901
Overført 1. juli fra opskrivninger	0	15.680.147	0	0
Regulering vedrørende minoritetsinteresser	0	-168.684	0	0
Opskrivning	6.864.000	0	0	0
Årets overførte resultat	667.881	489.971	1.665.662	13.437.258
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	647.232	-440.560	647.232	-440.560
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	103.375	0	103.375	0
	99.334.868	91.052.380	92.470.868	90.054.599
17. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli	3.000.000	4.000.000	3.000.000	4.000.000
Udbetalt udbytte	-3.000.000	-4.000.000	-3.000.000	-4.000.000
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli	16.742.899	14.973.248	109.788	148.316
Udskudt skat af årets resultat	-829.101	1.769.651	51.400	-38.528
Udskudt skat af opskrivning	5.126.000	0	1.936.000	0
	21.039.798	16.742.899	2.097.188	109.788

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
19. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat til reklamationer og garantiarbejder	5.000.000	5.500.000	0	0
Hensat på tilknyttet virksomhed	0	0	1.069.625	1.069.625
Øvrige hensættelser	90.984	79.120	61.183	51.019
	5.090.984	5.579.120	1.130.808	1.120.644
Heraf kortfristet	5.090.984	5.579.120	1.130.808	1.120.644
20. Gæld til realkreditinstitutter				
Realkredit	1.335.929	1.385.653	1.335.929	1.385.653
Realkredit	4.616.000	4.616.000	4.616.000	4.616.000
Realkredit	9.018.422	9.351.138	9.018.422	9.351.138
Realkredit	5.488.169	9.956.903	0	0
Amortisering af låneomkostninger	-35.859	-38.135	-35.859	-38.135
Finansiell forpligtelse renteswap	3.266.059	4.095.843	3.266.059	4.095.843
	23.688.720	29.367.402	18.200.551	19.410.499
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.262.000	-5.388.000	-820.000	-870.000
	22.426.720	23.979.402	17.380.551	18.540.499
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	17.751.642	19.710.000	14.134.000	15.100.000
21. Anden gæld				
Anden gæld i alt			2.500.000	2.700.000
Heraf forfalder inden for 1 år			0	-1.700.000
			2.500.000	1.000.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år			2.500.000	1.000.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
22. Kortfristet del af langfristet gæld				
Gæld til realkreditinstitutter	1.262.000	5.388.000	820.000	870.000
Anden gæld	0	1.700.000	0	0
	1.262.000	7.088.000	820.000	870.000

23. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	109.515	907.915	106.815	106.815
	109.515	907.915	106.815	106.815

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
24. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	51.706.720	57.059.474	0	0
Pensioner	6.804.863	6.382.046	0	0
Omkostninger til social sikring	770.811	772.087	0	0
Øvrige personaleomkostninger	359.657	416.820	0	0
	59.642.051	64.630.427	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	136	144	1	1
--	-----	-----	---	---

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.201 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 44.584 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 23.689, givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 77.244 t.kr.

Noter

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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.

Modervirksomheden og koncernen har deponeret værdipapirer på i alt 10.687 t.kr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, der pr. 30. juni 2017 udgør 9.845 t.kr.

26. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået en operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 61 t.kr. og en samlet restleasingydelse på 61 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.

Koncernen har indgået lejekontrakt på inventar med årlig lejeomkostning på 86 t.kr. og en samlet restleje på 65 t.kr.

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 2.384 t.kr.

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

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

Noter

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 3.266 t.kr., der er indregnet i balancen. Forskellen på 830 t.kr. før skat og 647 t.kr. efter skat i forhold til sidste år er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat.

28. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Eiler Thomsen

Direktør og hovedaktionær

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	<u> </u>	<u> </u>
29. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.283.188	4.902.281
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-2.441.557
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	103.065	-174.057
Andre finansielle indtægter	-1.889.865	-823.765
Øvrige finansielle omkostninger	1.197.942	1.613.991
Skat af årets resultat	1.939.902	1.897.433
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	845.128	1.344.735
	<u>7.479.360</u>	<u>6.319.061</u>

30. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.143.506	-6.063.224
Ændring i tilgodehavender	2.909.069	-10.148.071
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-81.047	-9.900.321
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-488.136	883.657
	<u>196.380</u>	<u>-25.227.959</u>