

Eiler Thomsen Holding A/S

Ivar Lundgaards Vej 25, 7500 Holstebro

CVR-nr. 18 17 84 94

Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2016..

Vibeke Thomsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 24. november 2016

Direktion

Eiler Thomsen
direktør

Bestyrelse

Eiler Thomsen

Vibeke Thomsen

Lars Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Eiler Thomsen Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Eiler Thomsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 24. november 2016

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 22. 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
Associeret virksomhed	Investeringselskabet af 12/7 1994 ApS, Gentofte

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	14.376	23.808	15.973	13.540	12.994
Resultat før finansielle poster	7.348	18.394	8.358	8.261	8.069
Finansielle poster, netto	-616	1.720	2.833	735	-3.060
Årets resultat	4.835	15.549	8.507	7.484	2.611
Årets resultat efter minoritetsinteressers andel af årets resultat	3.490	11.360	7.086	5.978	379
Balance:					
Balancesum	211.237	221.453	164.764	152.311	153.587
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.929	11.215	23.817	-10.185	1.530
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	108.848	113.912	94.503	87.619	83.687
Egenkapital	95.052	96.172	85.872	79.332	75.591
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	144	125	128	130	115
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	51,7	51,4	57,4	57,5	54,5
Egenkapitalforrentning	4,7	14,9	9,3	8,7	3,1

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

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 fra primo regnskabsåret 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 af golfklub.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret haft en tilfredsstillende stigning i nettoomsætning og lejeindtægter, men utilfredsstillende udvikling i bruttofortjeneste i forhold til sidste år.

Bruttofortjenesten er faldet til 14,4 mio. kr. mod 23,8 mio. kr. sidste år. Der har været betydelig stigning i aktiviteten, men resultatet er påvirket af lav indtjening på enkelte projekter. Årets resultat for koncernen udviser et overskud på 4,8 mio. kr. mod et overskud på 15,5 mio. kr. sidste år. Årets resultat efter fradrag af minoritetsinteresser udviser et overskud på 3,5 mio. kr. mod et overskud på 11,4 mio. kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat og økonomiske udvikling for utilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 211 mio. kr. mod 222 mio. kr. sidste år, svarende til et fald på 11 mio. kr. Faldet i balancesummen vedrører i stort omfang likvide beholdninger, medens der har været stigninger i tilgodehavender og varebeholdninger.

Egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør på balancedagen 108,8 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 51,7 % af de samlede aktiver på 211,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,3 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen ekskl. minoritetsinteresser udgør på balancedagen 95 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 74,3 % af de samlede aktiver på 128 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,1 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.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Der forventes et uændret aktivitetsniveau i det kommende år i forhold til indeværende år, men en stigning i indtjeningen. Der forventes ikke væsentlige investeringer i det kommende år og dermed uændrede afskrivninger.

På baggrund heraf forventes en stigning i resultat og egenkapital det kommende år i forhold til indeværende år.

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.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under omsætning 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 beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

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 4.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

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 opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og lejeindtægter, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes 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. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter er periodiseret således, at de vedrører regnskabsperioden.

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 salgskampanjer. 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 associeret virksomhed

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 den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab 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

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

Forretningsejendom og udlejningsejendomme	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.

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.

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 associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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 associeret virksomhed 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 associeret virksomhed anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed. Forskelsbeløbet 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer 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.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.

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 senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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.

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 anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	14.375.625	23.807.850	1.077.969	750.010
Salgsomkostninger	-707.098	-533.304	0	0
Administrations- omkostninger	-6.311.017	-4.672.079	-288.452	-266.741
Andre driftsomkostninger	-9.202	-208.324	0	-208.324
Resultat før finansielle poster	7.348.308	18.394.143	789.517	274.945
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.265.428	9.528.244
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	174.057	244.180	174.057	244.180
Resultat af tilgodehavender, der er anlægsaktiver	61.682	89.259	61.682	89.259
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	146.685	164.835
Finansielle indtægter	762.083	2.700.478	722.180	2.645.029
Finansielle omkostninger	-1.613.991	-1.314.345	-1.241.554	-1.104.328
Resultat før skat	6.732.139	20.113.715	2.917.995	11.842.164
Skat af årets resultat	-1.897.433	-4.564.874	-90.074	-481.822
Årets resultat	4.834.706	15.548.841	2.827.921	11.360.342
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-1.344.735	-4.188.499	0	0
Koncernens andel af årets resultat	3.489.971	11.360.342	2.827.921	11.360.342
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-13.609.337	6.248.930
Udbytte for regnskabsåret			3.000.000	4.000.000
Overføres til overført resultat			13.437.258	1.111.412
Disponeret i alt			2.827.921	11.360.342

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
1	Erhvervede rettigheder	0	0	0	0
2	Goodwill	4.621.067	5.551.256	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.621.067	5.551.256	0	0
3	Grunde og bygninger	95.319.560	93.155.686	35.983.769	32.821.811
4	Produktionsanlæg og maskiner	5.434.259	6.155.071	0	0
5	Biler og inventar	6.517.639	1.973.959	0	0
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	1.486.029	0	1.486.029
	Materielle anlægsaktiver i alt	107.271.458	102.770.745	35.983.769	34.307.840
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.826.187	45.884.272
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.551.083	8.809.489
8	Kapitalandel i associeret virksomhed	3.202.446	9.930.738	3.202.446	9.930.738
9	Værdipapirer	84.380	158.720	0	0
	Andre tilgodehavender	3.499.345	3.877.584	3.438.619	3.834.986
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.786.171	13.967.042	59.018.335	68.459.485
	Anlægsaktiver i alt	118.678.696	122.289.043	95.002.104	102.767.325

Balance 30. juni

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	10.124.547	5.652.619	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.104.751	697.000	0	0
Deposita for emballagelager	2.095.145	1.911.600	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>14.324.443</u>	<u>8.261.219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.740.506	28.076.179	0	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	9.060.988	155.970	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.702.800	0
Tilgodehavende selskabsskat	552.217	0	547.867	0
Andre tilgodehavender	6.011.655	556.793	1.062.265	475.253
Periodeafgrænsningsposter	469.124	340.700	0	0
Tilgodehavender i alt	<u>39.834.490</u>	<u>29.129.642</u>	<u>3.312.932</u>	<u>475.253</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>19.362.321</u>	<u>19.947.926</u>	<u>19.362.321</u>	<u>19.947.926</u>
Værdipapirer i alt	<u>19.362.321</u>	<u>19.947.926</u>	<u>19.362.321</u>	<u>19.947.926</u>
Likvide beholdninger	<u>19.037.339</u>	<u>41.825.097</u>	<u>10.318.991</u>	<u>6.495.098</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>92.558.593</u>	<u>99.163.884</u>	<u>32.994.244</u>	<u>26.918.277</u>
Aktiver i alt	<u>211.237.289</u>	<u>221.452.927</u>	<u>127.996.348</u>	<u>129.685.602</u>

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Passiver					
Egenkapital					
11	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
12	Reserve for opskrivninger	0	15.680.147	0	0
13	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	997.781	14.113.752
14	Overført resultat	91.052.380	75.491.506	90.054.599	77.057.901
15	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000	3.000.000	4.000.000
	Egenkapital i alt	95.052.380	96.171.653	95.052.380	96.171.653
	Minoritetsinteresser	13.795.498	17.740.141	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	16.742.899	14.973.248	109.788	148.316
	Andre hensatte forpligtelser	5.579.120	4.695.463	1.120.644	1.218.651
	Hensatte forpligtelser i alt	22.322.019	19.668.711	1.230.432	1.366.967
Gældsforpligtelser					
16	Gæld til realkreditinstitutter	23.979.402	28.767.731	18.540.499	18.475.425
17	Anden gæld	1.000.000	0	0	0
	Deposita	966.972	937.930	510.430	485.188
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	25.946.374	29.705.661	19.050.929	18.960.613

Balance 30. juni

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
18	Kortfristet del af langfristet gæld	7.088.000	1.092.000	870.000	760.000
	Gæld til pengeinstitut	9.365.262	9.318.530	9.365.262	9.318.530
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	19.750	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.500.000	18.027.804	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.530.974	16.995.369	0	0
	Selskabsskat	0	192.855	0	16.116
	Anden gæld	13.728.867	12.413.638	2.320.530	2.984.908
	Periodeafgrænsningsposter	907.915	106.815	106.815	106.815
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>54.121.018</u>	<u>58.166.761</u>	<u>12.662.607</u>	<u>13.186.369</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>80.067.392</u>	<u>87.872.422</u>	<u>31.713.536</u>	<u>32.146.982</u>
	Passiver i alt	<u>211.237.289</u>	<u>221.452.927</u>	<u>127.996.348</u>	<u>129.685.602</u>

19 Medarbejderforhold

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

21 Eventualposter

22 Finansielle risici

23 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	3.489.971	11.360.342
24 Reguleringer	6.319.061	11.037.439
25 Ændring i driftskapital	<u>-25.227.959</u>	<u>13.572.332</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-15.418.927	35.970.113
Renteindbetalinger og lignende	823.765	2.789.737
Renteudbetalinger og lignende	-1.539.652	-1.314.345
Betalt selskabsskat	<u>-749.998</u>	<u>-3.482.943</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-16.884.812</u>	<u>33.962.562</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.282.667	-11.313.496
Salg af materielle anlægsaktiver	4.353.900	98.023
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.563.628	0
Ændring i andre tilgodehavender/deposita	<u>421.609</u>	<u>-119.193</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-6.070.786</u>	<u>-11.334.666</u>
Optagelse af langfristet gæld	2.700.000	6.300.000
Afdrag på langfristet gæld	-1.053.349	-1.287.252
Kontant kapitalindsud	0	500.000
Modtagne udbytter	1.545.500	196.800
Betalt udbytte	<u>-5.784.490</u>	<u>-2.030.612</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-2.592.339</u>	<u>3.678.936</u>
Ændring i likvider	<u>-25.547.937</u>	<u>26.306.832</u>
Likvider inkl. selskab indtrådt i koncernen 1. juli	<u>54.582.335</u>	<u>26.147.661</u>
Likvider 30. juni	<u>29.034.398</u>	<u>52.454.493</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	19.037.339	41.825.097
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-9.365.262	-9.318.530
Værdipapirer	<u>19.362.321</u>	<u>19.947.926</u>
Likvider 30. juni	<u>29.034.398</u>	<u>52.454.493</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
1. Erhvervede rettigheder				
Kostpris 1. juli	1.458.250	1.458.250	1.458.250	1.458.250
Kostpris 30. juni	1.458.250	1.458.250	1.458.250	1.458.250
Afskrivninger 1. juli	-1.458.250	-1.249.926	-1.458.250	-1.249.926
Årets afskrivninger	0	-208.324	0	-208.324
Afskrivninger 30. juni	-1.458.250	-1.458.250	-1.458.250	-1.458.250
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni	0	0	0	0

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
2. Goodwill		
Kostpris 1. juli	16.659.427	16.659.427
Tilgang i årets løb	1.102.481	0
Kostpris 30. juni	17.761.908	16.659.427
Afskrivninger 1. juli	-11.108.171	-9.442.996
Årets afskrivninger	-2.032.670	-1.665.175
Afskrivninger 30. juni	-13.140.841	-11.108.171
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.621.067	5.551.256

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
3. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli	83.860.150	75.528.636	39.113.333	38.458.530
Tilgang i årets løb	4.588.040	8.222.374	3.433.808	654.803
Afgang i årets løb	-1.600.992	-15.884	0	0
Overførsler	0	125.024	0	0
Kostpris 30. juni	86.847.198	83.860.150	42.547.141	39.113.333
Opskrivninger 1. juli	31.500.000	24.500.000	0	0
Årets opskrivning	0	7.000.000	0	0
Opskrivninger 30. juni	31.500.000	31.500.000	0	0
Afskrivninger 1. juli	-22.204.464	-21.425.268	-6.291.522	-6.032.429
Årets afskrivninger	-848.478	-786.101	-271.850	-259.093
Afskrivninger, afhændede aktiver	25.304	6.905	0	0
Afskrivninger 30. juni	-23.027.638	-22.204.464	-6.563.372	-6.291.522
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	95.319.560	93.155.686	35.983.769	32.821.811
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	31.500.000	31.500.000	0	0

Noter

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
4. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juli	20.071.113	19.198.233
Tilgang i årets løb	169.303	874.103
Afgang i årets løb	0	-30.023
Overførsler	0	28.800
Kostpris 30. juni	20.240.416	20.071.113
Afskrivninger 1. juli	-13.916.042	-13.047.875
Årets afskrivninger	-890.115	-868.417
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	250
Afskrivninger 30. juni	-14.806.157	-13.916.042
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.434.259	6.155.071
5. Biler og inventar		
Kostpris 1. juli	8.752.128	8.888.886
Tilgang i årets løb	6.011.353	730.990
Afgang i årets løb	-1.084.880	-867.748
Kostpris 30. juni	13.678.601	8.752.128
Afskrivninger 1. juli	-6.778.169	-7.163.140
Årets afskrivninger	-1.231.127	-482.777
Afskrivninger, afhændede aktiver	848.334	867.748
Afskrivninger 30. juni	-7.160.962	-6.778.169
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.517.639	1.973.959

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse				
Kostpris 1. juli	1.486.029	153.824	1.486.029	0
Tilgang i årets løb	0	1.486.029	0	1.486.029
Afgang i årets løb	-1.486.029	0	-1.486.029	0
Overførsler	0	-153.824	0	0
Kostpris 30. juni	0	1.486.029	0	1.486.029
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni	0	1.486.029	0	1.486.029

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. juli	31.763.858	31.263.858
Tilgang i årets løb	9.449.494	500.000
Kostpris 30. juni	41.213.352	31.763.858
Opskrivninger 1. juli	25.228.583	17.313.120
Årets resultat	4.307.300	11.121.353
Modtaget udbytte	-11.728.430	-3.254.628
Opskrivning i tilknyttede virksomheder	0	48.738
Nedskrivning kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-2.053.779	0
Opskrivninger 30. juni	15.753.674	25.228.583
Afskrivninger på goodwill 1. juli	-11.108.169	-9.442.994
Årets afskrivninger på goodwill	-2.032.670	-1.665.175
Afskrivninger på goodwill 30. juni	-13.140.839	-11.108.169
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	43.826.187	45.884.272
I regnskabsposten indgår goodwill med	4.613.387	5.543.576
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 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
8. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Anskaffelsessum 1. juli	9.937.400	9.937.400	9.937.400	9.937.400
Tilgang i årets løb	1.545.500	0	1.545.500	0
Afgang i årets løb	-6.665.400	0	-6.665.400	0
Kostpris 30. juni	4.817.500	9.937.400	4.817.500	9.937.400
Opskrivning 1. juli	2.565.803	2.150.928	2.565.803	2.150.928
Årets resultat	174.057	611.675	174.057	611.675
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-2.809.414	0	-2.809.414	0
Udbytte	-1.545.500	-196.800	-1.545.500	-196.800
Nedskrivninger 30. juni	-1.615.054	2.565.803	-1.615.054	2.565.803
Afskrivninger på goodwill 1. juli	-2.572.465	-2.204.970	-2.572.465	-2.204.970
Årets afskrivninger på goodwill	0	-367.495	0	-367.495
Tilbageførte afskrivninger på goodwill på afgang	2.572.465	0	2.572.465	0
Afskrivninger på goodwill 30. juni	0	-2.572.465	0	-2.572.465
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.202.446	9.930.738	3.202.446	9.930.738
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	1.102.481	0	1.102.481
Associeret virksomhed:			Hjemsted	Ejerandel
Investeringsselskabet af 12/7 1994 ApS			Gentofte	50,0 %

Noter

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
9. Værdipapirer		
Kostpris 1. juli	171.920	71.920
Tilgang i årets løb	0	100.000
Kostpris 30. juni	171.920	171.920
Nedskrivninger 1. juli	-13.200	-1.110
Årets nedskrivninger	-74.340	-12.090
Nedskrivninger 30. juni	-87.540	-13.200
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	84.380	158.720

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	250.323.886	112.689.453
Modtagne acontobetalinge	-242.762.898	-130.561.287
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	7.560.988	-17.871.834
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	9.060.988	155.970
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-1.500.000	-18.027.804
	7.560.988	-17.871.834

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
11. 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

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
12. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. juli	15.680.147	15.631.409
Årets regulering	-15.680.147	48.738
	0	15.680.147

	Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015
13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli	14.113.752	7.816.084
Årets overførte resultat	-13.609.337	6.248.930
Nedskrivning kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-2.053.779	0
Værdiregulering i forbindelse med spaltning	2.547.145	0
Årets bevægelse på egenkapital i tilknyttet virksomhed	0	48.738
	997.781	14.113.752

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli	75.491.506	68.240.643	77.057.901	76.055.968
Overført 1. juli fra opskrivninger	15.680.147	0	0	0
Regulering vedrørende minoritetsinteresser	-168.684	0	0	0
Årets overførte resultat	489.971	7.360.342	13.437.258	1.111.412
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrente-risiko	-440.560	-109.479	-440.560	-109.479
	91.052.380	75.491.506	90.054.599	77.057.901

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
15. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli	4.000.000	1.000.000	4.000.000	1.000.000
Udbetalt udbytte	-4.000.000	-1.000.000	-4.000.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
	3.000.000	4.000.000	3.000.000	4.000.000
16. Gæld til realkreditinstitutter				
Realkredit	1.385.653	1.434.390	1.385.653	1.434.390
Realkredit	4.616.000	4.616.000	4.616.000	4.616.000
Realkredit	9.351.138	9.694.457	9.351.138	9.694.457
Realkredit	9.956.903	10.624.306	0	0
Amortisering af låneomkostninger	-38.135	-40.445	-38.135	-40.445
Finansiell forpligtelse renteswap	<u>4.095.843</u>	<u>3.531.023</u>	<u>4.095.843</u>	<u>3.531.023</u>
	29.367.402	29.859.731	19.410.499	19.235.425
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-5.388.000</u>	<u>-1.092.000</u>	<u>-870.000</u>	<u>-760.000</u>
	23.979.402	28.767.731	18.540.499	18.475.425
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>19.710.000</u>	<u>24.480.000</u>	<u>15.100.000</u>	<u>15.580.000</u>

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
17. Anden gæld		
Anden gæld	2.700.000	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.700.000</u>	<u>0</u>
	1.000.000	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
18. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	5.388.000	1.092.000	870.000	760.000
Anden gæld	1.700.000	0	0	0
	7.088.000	1.092.000	870.000	760.000

	Koncern	
	2015/16	2014/15
19. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	57.059.474	44.348.613
Pension	6.382.046	5.478.091
Andre omkostninger til social sikring	772.087	716.399
Personaleomkostninger i øvrigt	416.820	361.889
	64.630.427	50.904.992
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	144	125

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 19.410 t.kr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 35.984 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 29.367 t.kr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 67.806 t.kr.

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

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

Moderselskabet og koncernen har deponeret værdipapirer på i alt 9.572 t.kr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, der pr. 30. juni 2016 udgør 9.365 t.kr.

Noter

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet 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 151 t.kr.

Operationel leasing

Koncernen har indgået en operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 56 t.kr. og en samlet restleasingydelse på 56 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

22. Finansielle risici

Renterisici

Moderselskabet 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 4.096 t.kr., der er indregnet i balancen. Forskellen på 565 t.kr. før skat og 441 t.kr. efter skat i forhold til sidste år er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat.

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Eiler Thomsen

Direktør og hovedaktionær

Noter

	Koncern	
	2015/16	2014/15
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.902.281	3.951.523
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.441.557	0
Regulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	40.025
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-174.057	-244.180
Finansielle indtægter	-823.765	-2.789.737
Finansielle omkostninger	1.613.991	1.326.435
Skat af årets resultat	1.897.433	4.564.874
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.344.735	4.188.499
	<u>6.319.061</u>	<u>11.037.439</u>
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	883.657	371.948
Ændring i tilgodehavender	-10.148.071	-17.117.860
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.900.321	30.194.325
Ændring i varebeholdninger	-6.063.224	123.919
	<u>-25.227.959</u>	<u>13.572.332</u>