

# Lilly HQ A/S

Bugattivej 2, 7100 Vejle

CVR-nr. 33 08 03 36

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. oktober 2018

Dirigent:



Martin Glaser





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lilly HQ A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

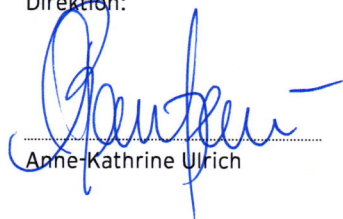
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

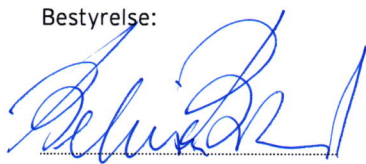
Vejle, den 31. oktober 2018

Direktion:

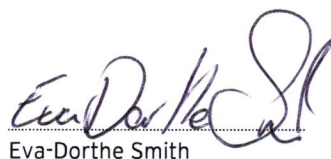


.....  
Anne-Kathrine Ulrich

Bestyrelse:



.....  
Betina Brændgaard Tolstrup  
formand



.....  
Eva-Dorthe Smith



.....  
Anne-Kathrine Ulrich

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Lilly HQ A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lilly HQ A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31. maj 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 31. oktober 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Hess Andersen  
statsaut. revisor  
mne19789



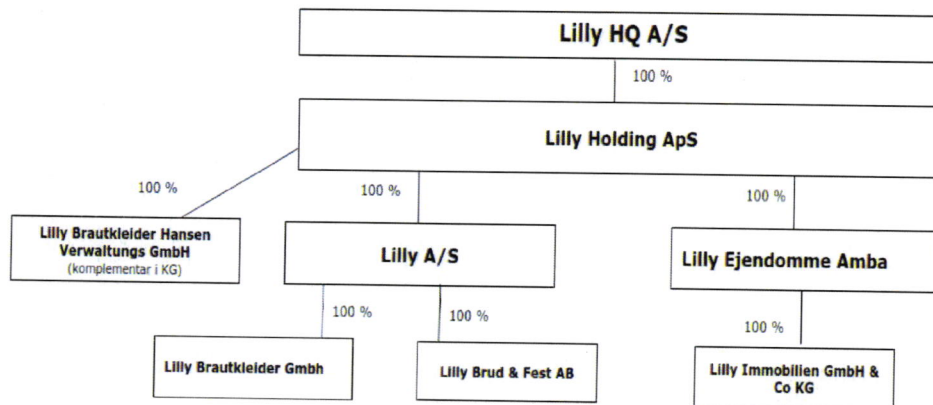
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Lilly HQ A/S
Adresse, postnr., by	Bugattivej 2, 7100 Vejle
CVR-nr.	33 08 03 36
Stiftet	16. januar 1976
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. juni 2017 - 31. maj 2018
Bestyrelse	Betina Brændgaard Tolstrup, formand Eva-Dorthe Smith Anne-Kathrine Ulrich
Direktion	Anne-Kathrine Ulrich
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	209.281	30.474	33.067	5.207	5.233
Resultat af ordinær primær drift	175.718	787	918	1.207	1.873
Resultat af finansielle poster	-1.825	-2.772	-3.258	-849	-1.618
<b>Årets resultat</b>	<b>140.901</b>	<b>-1.663</b>	<b>-2.195</b>	<b>-879</b>	<b>-936</b>
Anlægsaktiver	51.706	85.310	86.590	25.731	51.085
Omsætningsaktiver	174.864	47.501	42.903	5.136	2.650
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>226.570</b>	<b>132.811</b>	<b>129.493</b>	<b>30.867</b>	<b>53.735</b>
Egenkapital	157.054	16.959	17.504	-2.987	-1.918
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.545	-3.315	0	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	97,8 %	0,6 %	1,1 %	2,9 %	3,3 %
Soliditetsgrad	69,3 %	12,8 %	13,5 %	-9,7 %	-3,6 %
Egenkapitalforrentning	161,9 %	-9,7 %	-30,2 %	35,8 %	67,4 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>					
	<b>98</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Nøgletaloversigten er tilpasset således at kun indeværende regnskabsår og sidste regnskabsår indeholder koncernen hoved- og nøgletal, fordi nuværende koncernforhold først er opstået den 1. juni 2015. Regnskabsårene 2014/15 og 2013/14 indeholder således kun hoved- og nøgletal for moderselskabet LILLY HQ A/S.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er at fungere som holding- og investeringsselskab. Koncernens aktivitet er salg af begivenhedstøj, primært brudekjoler samt ejendomsudlejning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 140.900.515 kr. mod et underskud på 1.663.377 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. maj 2018 udviser en egenkapital på 157.054.111 kr. Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2016/17 et forbedret resultat. Koncernen har i regnskabsåret afhændet en ejendom, hvilket har resulteret i en større fortjeneste. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet yderligere begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2018/19.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	209.281.154	30.474.423	-29.020	84.440
2	Personaleomkostninger	-28.403.046	-25.150.906	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.108.300	-4.507.246	0	0
	Andre driftsomkostninger	-51.924	-29.601	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	175.717.884	786.670	-29.020	84.440
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-1.467.808
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	141.005.488	0
3	Finansielle indtægter	6.561.698	583.821	50	652.318
4	Finansielle omkostninger	-8.387.170	-3.355.630	-102.229	-987.488
	<b>Resultat før skat</b>	173.892.412	-1.985.139	140.874.289	-1.718.538
5	Skat af årets resultat	-32.991.897	321.762	26.226	55.161
	<b>Årets resultat</b>	140.900.515	-1.663.377	140.900.515	-1.663.377

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	704.171	3.020.560	0	0
		<u>704.171</u>	<u>3.020.560</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	45.764.970	77.264.005	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	93.051	169.611	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	952.119	1.507.165	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.662.378	3.348.757	0	0
		<u>50.472.518</u>	<u>82.289.538</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	158.200.778	16.500.523
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	529.046	0	0	0
		<u>529.046</u>	<u>0</u>	<u>158.200.778</u>	<u>16.500.523</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>51.705.735</u>	<u>85.310.098</u>	<u>158.200.778</u>	<u>16.500.523</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.016.562	1.215.684	0	0
	Varer under fremstilling	54.399	160.279	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	28.473.716	24.217.685	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.514.127	1.646.015	0	0
		<u>32.058.804</u>	<u>27.239.663</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	960.780	793.943	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	55.000.000	31.877.379
9	Udsudte skatteaktiver	4.083.013	2.481.012	0	7.986
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	85.463	59.164
	Andre tilgodehavender	5.943.410	5.484.328	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	353.304	105.042	0	0
		<u>11.340.507</u>	<u>8.864.325</u>	<u>55.085.463</u>	<u>31.944.529</u>
	transport	43.399.311	36.103.988	55.085.463	31.944.529

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	transport	43.399.311	36.103.988	55.085.463	31.944.529
	Værdipapirer og kapitalandele	99.736.592	428.624	0	0
	Likvide beholdninger	31.727.708	10.968.844	124.021	291
	Omsætningsaktiver i alt	174.863.611	47.501.456	55.209.484	31.944.820
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>226.569.346</b>	<b>132.811.554</b>	<b>213.410.262</b>	<b>48.445.343</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
11	Aktiekapital	725.013	725.013	725.013	725.013
	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	11.700.001	0	58.030.725	0
	Overført resultat	143.129.097	14.733.816	96.798.373	14.733.816
	Foreslået udbytte	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>157.054.111</b>	<b>16.958.829</b>	<b>157.054.111</b>	<b>16.958.829</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Pensioner og lignende forpligtelser	23.628.000	24.708.000	0	0
13	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>23.628.000</b>	<b>24.708.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	50.255.257	0	0
	Anden gæld	1.195.143	1.627.995	0	0
		<b>1.195.143</b>	<b>51.883.252</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	60.089	0	0
	Gæld til banker	1.281.222	9.119.896	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	491.781	875.625	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.809.643	2.503.339	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	56.326.151	31.456.514
	Skyldig selskabsskat	32.526.804	0	0	0
	Anden gæld	5.582.642	26.702.524	30.000	30.000
		<b>44.692.092</b>	<b>39.261.473</b>	<b>56.356.151</b>	<b>31.486.514</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>45.887.235</b>	<b>91.144.725</b>	<b>56.356.151</b>	<b>31.486.514</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>226.569.346</b>	<b>132.811.554</b>	<b>213.410.262</b>	<b>48.445.343</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 15 Sikkerhedsstillelser  
 16 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter  
 17 Nærtstående parter



## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juni 2016	725.013	16.778.550	0	17.503.563
	Overført via resultatdisponering	0	-3.163.377	1.500.000	-1.663.377
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	17.640	0	17.640
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	1.101.003	0	1.101.003
	<b>Egenkapital 1. juni 2017</b>	<b>725.013</b>	<b>14.733.816</b>	<b>1.500.000</b>	<b>16.958.829</b>
	Overført via resultatdisponering	0	127.683.400	1.500.000	140.883.401
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	8.557	0	8.557
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	901.697	0	901.697
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-198.373	0	-198.373
	Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	<b>Egenkapital 31. maj 2018</b>	<b>725.013</b>	<b>143.129.097</b>	<b>1.500.000</b>	<b>157.054.111</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juni 2016	725.013	0	16.778.550	0	17.503.563
18	Overført via resultatdisponering	0	0	-3.163.377	1.500.000	-1.663.377
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	1.118.643	0	1.118.643
	<b>Egenkapital 1. juni 2017</b>	<b>725.013</b>	<b>0</b>	<b>14.733.816</b>	<b>1.500.000</b>	<b>16.958.829</b>
18	Overført via resultatdisponering	0	57.335.958	82.064.557	1.500.000	140.900.515
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	694.767	0	0	694.767
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	<b>Egenkapital 31. maj 2018</b>	<b>725.013</b>	<b>58.030.725</b>	<b>96.798.373</b>	<b>1.500.000</b>	<b>157.054.111</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	140.900.515	-1.663.377
19	Reguleringer	-152.036.610	4.410.134
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-11.136.095	2.746.757
20	Ændring i driftskapital	-25.237.138	-1.202.631
	Pengestrømme fra primær drift	-36.373.233	1.544.126
	Betalt selskabsskat	-1.398.525	-4.108
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-37.771.758</b>	<b>1.540.018</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.545.492	-3.314.700
	Salg af materielle anlægsaktiver	222.000.000	3.174
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-529.046	0
	Køb af værdipapirer	-99.307.968	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>118.617.494</b>	<b>-3.311.526</b>
	Betalt udbytte	-1.500.000	0
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	9.961.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-50.315.346	-387.033
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-432.852	-491.325
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-52.248.198</b>	<b>9.082.642</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>28.597.538</b>	<b>7.311.134</b>
	Likvider 1. juni	1.848.948	-5.462.186
21	Likvider 31. maj	30.446.486	1.848.948



## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lilly HQ A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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 finansielle indtægter og omkostninger.

#### *Udenlandske dattervirksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

#### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill

5-10 år

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Grunde afskrives ikke.

#### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 og 10 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig værdi måles til indre værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokere i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris 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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Foreslået udbytte*

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

##### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

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

##### **Selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018**
**Noter**

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	25.457.429	23.765.573	0	0
Pensioner	1.278.979	1.173.567	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.666.638	211.766	0	0
	<u>28.403.046</u>	<u>25.150.906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>98</u>	<u>102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Koncern**

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 2.516 t.kr. (2016/17 2.516 t.kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	652.318
Andre finansielle indtægter	6.561.698	583.821	50	0
	<u>6.561.698</u>	<u>583.821</u>	<u>50</u>	<u>652.318</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	90.211	981.290
Andre finansielle omkostninger	8.387.170	3.355.630	12.018	6.198
	<u>8.387.170</u>	<u>3.355.630</u>	<u>102.229</u>	<u>987.488</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	38.417.805	752.121	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-925.402	-73.920	16.237	-7.986
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-416	0	0
Refusion i sambeskatning	-4.500.506	-999.547	-42.463	-47.175
	<u>32.991.897</u>	<u>-321.762</u>	<u>-26.226</u>	<u>-55.161</u>



**Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018**
**Noter**
**6 Immaterielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 1. juni 2017	3.845.723	
Valutakursreguleringer	2.505	
Kostpris 31. maj 2018	3.848.228	
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	825.163	
Valutakursreguleringer	1.502	
Afskrivninger	2.317.392	
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	3.144.057	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018</b>	<b>704.171</b>	

**7 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juni 2017	66.342.079	1.624.198	6.902.734	16.683.911	91.552.922
Valutakursreguleringer	1.682	0	-82.663	6.290	-74.691
Tilgange	2.044.507	0	51.766	1.449.219	3.545.492
Afgange	-14.933.623	0	0	-863.600	-15.797.223
Kostpris 31. maj 2018	53.454.645	1.624.198	6.871.837	17.275.820	79.226.500
Opskrivninger 1. juni 2017	41.534.352	0	0	0	41.534.352
Tilbageførsel af akkumulerede opskrivninger på afhændede aktiver	-39.438.654	0	0	0	-39.438.654
Opskrivninger 31. maj 2018	2.095.698	0	0	0	2.095.698
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	30.612.426	1.454.587	5.395.569	13.335.154	50.797.736
Valutakursreguleringer	761	0	-56.781	4.982	-51.038
Afskrivninger	1.054.086	76.560	580.930	1.085.977	2.797.553
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-21.881.900	0	0	-812.671	-22.694.571
Af- og nedskrivninger 31. maj 2018	9.785.373	1.531.147	5.919.718	13.613.442	30.849.680
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018</b>	<b>45.764.970</b>	<b>93.051</b>	<b>952.119</b>	<b>3.662.378</b>	<b>50.472.518</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Moder- virksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
kr.	
Kostpris 1. juni 2017	100.170.053
Kostpris 31. maj 2018	100.170.053
Værdireguleringer 1. juni 2017	-83.669.530
Valutakursreguleringer	-8.557
Årets resultat	141.005.488
Egenkapitalregulering	703.324
Værdireguleringer 31. maj 2018	58.030.725
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018</b>	<b>158.200.778</b>

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår goodwill med 704 t.kr.

#### Modervirksomhed

<u>Navn</u>	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Dattervirksomheder</b>			
LILLY Holding ApS	ApS	Vejle	100,00 %

#### 9 Udskudte skatteaktiver

##### Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på anlægsaktiver, varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter samt hensættelser.

#### 10 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede omkostninger, der vedrører efterfølgende år, herunder kontingenter, husleje, forsikringer og øvrige periodiseringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>11 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A--aktier, 725.013 stk. a nom. 1,00 kr.	725.013	725.013
	<u>725.013</u>	<u>725.013</u>

For hver A-aktie gives ret til 1 stemme.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	725.013	725.013	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	725.013	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	-1.500.000	0	0
	<u>725.013</u>	<u>725.013</u>	<u>725.013</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/5 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	1.195.143	0	1.195.143	0
	<u>1.195.143</u>	<u>0</u>	<u>1.195.143</u>	<u>0</u>

### 13 Hensatte forpligtelser

#### Koncern

Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser vedrører et pensionstilsagn. Det forventes at 1.080 t.kr. bliver anvendt indenfor 1 år efter regnskabsårets udløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

### Noter

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Leje- og leasingforpligtelser	8.733.473	670.465	0	0

##### Koncern

Koncernen har indgået huslejekontrakter med op til 84 måneders opsigelse.

##### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene og kildeskatter, som forfalder til betaling i sambeskatningskredsen.

#### 15 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernens pengeinstitut har stillet betalingsgaranti overfor koncernens leverandør på 100 t.kr.

#### 16 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

##### Koncern

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er indtil 13 måneder. Der er afdækket 2.380.000 USD overfor DKK.

**Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018**
**Noter**
**17 Nærtstående parter**
**Transaktioner med nærtstående parter**

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Modervirksomhed</b>		
Finansielle indtægter	0	652.318
Finansielle omkostninger	90.211	981.290
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	55.000.000	31.877.379
Gæld til tilknyttede virksomheder	56.326.151	31.456.514

**Koncern**

Vederlag til ledelsen er indgået på sædvanlige markedsvilkår.

**Modervirksomhed**
**Bestemmende indflydelse**

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Betina Brændgaard Tolstrup	Vejle	Kapitalbesiddelse
Eva-Dorthe Smith	Vejle	Kapitalbesiddelse
Anne-Kathrine Ulrich	Vejle	Kapitalbesiddelse

**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Eva-Dorthe Smith	Vejle
Anne-Kathrine Ulrich	Vejle
Betina Brændgaard Tolstrup	Vejle
Jens Ole Rantzau Smith	Vejle
Ellen Olivia Rantzau Smith	Vejle

kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>18 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.500.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	57.335.958	0
Overført resultat	82.064.557	-3.163.377
	<u>140.900.515</u>	<u>-1.663.377</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018

Noter

kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>19 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	5.108.300	4.507.246
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-189.435.051	0
Hensatte forpligtelser	-1.080.000	-1.092.000
Skat af årets resultat	32.991.897	-321.762
Øvrige reguleringer	378.244	1.316.650
	<u>-152.036.610</u>	<u>4.410.134</u>
<b>20 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.819.141	1.989.353
Ændring i tilgodehavender	-1.220.566	1.828.207
Ændring i leverandørgæld m.v.	-19.197.431	-5.020.191
	<u>-25.237.138</u>	<u>-1.202.631</u>
<b>21 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	31.727.708	10.968.844
Kortfristet gæld til banker	-1.281.222	-9.119.896
	<u>30.446.486</u>	<u>1.848.948</u>