

Beirholms Væverier A/S

Nordager 20, DK-6000 Kolding

CVR.nr. 36 80 51 10

Reg.no. 36 80 51 10

Årsrapport 2017/18

for perioden 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Annual Report 2017/18

for the period 1 October 2017 - 30 September 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den

*The annual report has been presented to and approved by the
annual general meeting of the shareholders on*

Dato
Date

17-12-2018

Dirigent
Chairman



Indhold **Contents**

Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	2
Ledelsespåtegning <i>Statement by the management</i>	3
Den uafhængige revisors påtegning <i>The independent auditor's report</i>	4
5 års hoved- og nøgletal <i>5 year's financial highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income statement 1 October - 30 September</i>	16
Balance 30. September <i>Balance sheet 30 September</i>	17
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	20
Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i>	21
Noter <i>Notes</i>	22

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Selskabsoplysninger ***Company details***

Beirholms Væverier A/S
Nordager 20
DK-6000 Kolding
www.beirholm.dk

CVR.nr.: 36 80 51 10
Reg.no. 36 80 51 10

Stiftet: 16. december 1950
Formation: 16 December 1950

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Financial year: 1 October - 30 September

Bestyrelse / Supervisory Board

Jakob Ravnsbo
Kamma Beirholm
Peter Beirholm

Direktion / Executive Board

Peter Beirholm

Revision / Auditors

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
Kolding Åpark 1, 3. sal
DK-6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 for Beirholms Væverier A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, 17. december 2018

Direktion:
Executive Board:



Peter Beirholm

Bestyrelse
Supervisory Board



Jakob Ravnsbo
Formand / *Chairman*



Peter Beirholm

Statement by the management

The Board of Directors and the Executive Board discussed and approved the annual report of Beirholms Væverier A/S for the financial year 1 October 2017 - 30 September 2018.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2018 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2017 – 30 September 2018.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.



Kamma Beirholm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Beirholms Væverier A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Beirholms Væverier A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

The independent auditor's reports

To the shareholder of Beirholms Væverier A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Beirholms Væverier A/S for the financial year 1 October 2017 – 30 September 2018, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2018 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2017 – 30 September 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

► Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

The independent auditor's reports

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

► Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors erklæringer

► Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

► Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

► Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

► Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelesberetningen.

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

The independent auditor's reports

► Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

► Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

► Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

► Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

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

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

Kolding, 17. december 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30700228



Michael Vækker Maass

statsaut. revisor

state authorized public accountant

mne32772

The independent auditor's reports

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Jonas Kirk Kristiansen

statsaut. revisor

state authorized public accountant

mne35475

5 års hoved- og nøgletal
5 year's financial highlights

Mill. DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal fra resultatopgørelsen					
Key figures from the income statement					
Nettoomsætning <i>Net sales</i>	315,0	332,6	291,1	295,5	321,5
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	59,1	66,7	64,0	56,1	56,0
EBITDA <i>EBITDA</i>	33,4	38,5	35,9	27,0	29,4
Resultat før renter <i>Result before interest</i>	32,6	34,8	32,4	22,6	23,0
Resultat af finansielle poster, netto <i>Result of financial items, netto</i>	-1,5	-3,7	-3,0	-3,0	-2,7
Resultat før skat <i>Result before tax</i>	31,1	31,1	29,4	19,5	20,3
Årets resultat <i>Net result</i>	24,7	24,2	22,9	14,9	15,2

Hovedtal fra balancen
Key figures from the balance sheet

Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	89,6	86,5	90,9	97,7	100,7
Årets investering i materielle anlægsaktiver <i>Investments in tangible fixed assets for the year</i>	4,3	2,5	2,0	1,9	2,8
Varebeholdninger og tilgodehavender <i>Inventories and receivables</i>	125,4	132,8	103,4	94,2	105,0
Likvider <i>Cash in bank</i>	1,8	3,3	17,1	11,1	1,7
Aktiver i alt Total assets	216,8	222,6	211,4	203,1	207,4
Egenkapital <i>Shareholder's equity</i>	132,6	128,4	118,4	107,6	107,9
Hensættelser og langfristet gæld <i>Provisions and long term debt</i>	29,8	34,9	40,5	51,5	60,3
Kortfristet gæld <i>Short term debt</i>	54,4	59,3	52,5	44,0	39,2

5 års hoved- og nøgletal
5 year's financial highlights

Mill. DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Andre nøgletal					
Other key figures					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	18,8	20,1	22,0	19,0	17,4
Overskudsgrad <i>Operating margin</i>	10,3	10,5	11,1	7,6	7,2
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	15,5	17,4	17,7	12,4	12,4
ROIC - Afkast på investeret kapital <i>ROIC - Return on invested capital</i>	17,6	18,6	21,1	15,2	14,9
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	61,2	57,7	56,0	53,0	52,0
Egenkapitalforretning <i>Return on equity</i>	18,9	19,6	20,3	13,8	14,7
Rentebærende gæld / EBITDA (gældsgearing) <i>Interest bearing debt / EBITDA (debt ratio)</i>	1,07	1,09	1,18	1,86	1,90
Gennemsnitligt antal ansatte <i>Average number of employees</i>	72	66	63	67	67

Der henvises til begreber og definitioner under note 1, anvendt regnskabspraksis.
For terms and definitions, please refer to note 1, accounting policies.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Beirholms Væverier A/S produktudvikler og markedsfører boligtekstiler designet til industriel brug. Kunderne er tekstilserviceindustrien i form af vaskerier med udlejning til hoteller, restauranter, sygehuse, plejehjem, etc. Selskabets markeder omfatter primært Europa.

Forretningsgrundlag

Vores forretningsgrundlag er baseret på at bygge bro mellem tekstilserviceindustrien og dennes slutkunder samt producenterne, der leverer til industrien. Vi arbejder på at gøre denne proces så gnidningsløs, problemfri og effektiv som muligt.

Vores "Value Proposition" er således at aktivere det fulde potentiale i værdiskabelsesnetværket for at kunne udvikle og levere de mest profitable tekstillsøsninger på markedet til tekstilserviceindustrien, deres kunder og forbrugerne.

Resultatet af disse bestræbelser kalder vi Context Engineered Textiles - tekstilkoncepter, der er operational-fit, market-fit og manufacturing-fit i høj, ensartet og bæredygtig kvalitet.

Vores produkter er produceret under etiske, sociale, og miljømæssigt forsvarlige forhold, ligesom de er udviklet til at reducere miljøbelastningen i vaskeriprocessen, dvs. mindst mulig vand-, energi-, kemikalie- og ressourceforbrug.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har en vækststrategi, hvor vores afsæt og fokus primært er de europæiske markeder, hvis totalmarked forventes at ville vokse som følge af stigning i leasinggraden.

Samarbejdsformer med kunder

Virksomheden fortsætter videreudviklingen af nye fremtidssikrede samarbejdsformer med kunderne i en mere transparent verden. Disse samarbejdsformer indebærer bla., kundeadgang til vores kompetencer inden for produktudvikling, product performance, design, sourcing, bæredygtighed og CSR. Denne model har vist sin styrke, idet vi kan se, at de kunder, som ønsker denne samarbejdsform, øger deres lønsomhed og vinder markedsandele.

Management's review

Principal activities

Beirholms Væverier A/S develops and markets home textiles designed for industrial use. Our customers are the textile service industry, i.e. laundries providing rental services to hotels, restaurants, hospitals, nursing homes, etc. The company's markets are primarily in Europe.

Business foundation

The foundation of our business is based on building bridges between the textile service industry and its end customers as well as the manufacturers who supply the industry. We are working to make this process as seamless, trouble-free and efficient as possible.

Thus, our "Value Proposition" is to activate the full potential of the value creation network to develop and deliver the most profitable textile solutions on the market to rental laundries, rental laundry customers and consumers.

The result of our endeavours is something we call context-engineered textiles, which are operational-fit, market-fit and manufacturing-fit textile concepts of high, consistent and sustainable quality.

Our products are manufactured under ethical, social, and environmentally sound conditions, and are designed to reduce the environmental impact of the laundry process, i.e. minimal consumption of water, energy, chemicals and other resources.

Development in activities and financial position

In our growth strategy, our springboard and focus are primarily the European markets where the market overall is expected to grow as a result of boosting rental uptake.

Collaboration forms with customers

The company continues to work on the further development of new, future-proof forms of collaboration with customers in a more transparent world. These forms of collaboration mean, among other things, that customers have access to all the expertise we have at our disposal when it comes to development, product performance, design, sourcing, sustainability and CSR. This form of collaboration has proved to be highly successful, as customers who choose to adopt it gain market shares.

Ledelsesberetning

Operational fit

Real-life product performance tests og dokumentation

Vi har gennemført en række test af vores innovative BeirTex tekstilløsninger i produktionen hos vores kunder (det ultimative testmiljø). Testresultaterne dokumenterer store mulige besparelser på WECO omkostningerne, stærkt øget output pr. manhour, forbedrede og mere ensartede udleveringskvaliteter samt markante reduktioner i CO₂-, NO_x-, SO₂- og VOC-udledninger.

BeirTex andelen er nu oppe på ca. 40 % af Beirholms omsætning og er nu tilgængelig inden for sengetøj, lagner, dækketøj og frotte. Markedet tager godt mod denne innovation.

Time to market

Vores indførte system med fast track og dermed adgang til Beirholms sortiment på under 4 uger, har haft stor succes og udbredes løbende til markederne. Vi har udviklet på flere fast track systemer i løbet af året, således at vores fleksibilitet og agilitet øges. Dette for at leve op til dynamikken i markedet og behovet for øget hastighed og en bredere palette af produkter.

Leveringssystem

Vi har udviklet et "Easy container system", hvor vi i Beirholms logistik center håndterer de store container leverancer og pakker disse på paller til kunderne i aftalte mængder. På denne måde øges fleksibiliteten i vores leverance form. Kunderne kan modtage disse mængder væsentlig mere effektivt og spare meget personale i modtagelsen. Systemet tilbydes til meget konkurrencedygtige vilkår.

Finansielle resultater

Virksomheden fik i 2017/18 en omsætning på 315 mio.kr., hvilket er mindre end året før.

Bruttoresultatet for 2017/18 blev realiseret med 59,1 mio.kr., hvilket er et fald på 7,6 mio.kr. i forhold til året før.

I 2017/18 opnåede virksomheden et resultat før skat på 31,1 mio.kr. lig 31,1 mio. kr. året før. Resultatet er over de forventninger, der blev fremsat i den senest offentliggjorte årsrapport.

Virksomheden har med overdragelse i oktober solgt den resterende del af vores bygninger uden for hovedsædet på Nordager 20 og tillige investeret i ekstra grundstykker omkring Nordager 20. Det betyder, at Beirholm føler sig fremtidssikret arealmæssigt ifht. hovedsædet.

Resultatet anses som tilfredsstillende.

Management's review

Operational-fit

Real-life product performance tests and documentation

We have conducted a number of tests on our innovative BeirTex textile solutions in production at our customers' premises (the ultimate test environment). The test results document major potential savings on WECO costs, strongly ramped-up output per man-hour, improved and more consistent distribution qualities as well as significant reductions in CO₂, NO_x, SO₂ and VOC emissions. Accounting for approximately 40% of Beirholm's turnover today, the BeirTex range now includes sheets and other bed linen, table linen and terry. The market has embraced this innovation.

Time-to-market

The fast-track system we've introduced – making Beirholm's range available within four weeks – has been a great success and we are continuing to roll this out to the markets.

During the past year, we've developed more fast-track systems, adding flexibility and agility to enable us to match market dynamics and meet the need for greater speed and broader product choice.

We've developed an Easy Container system, using our Beirholm Logistics Centre to handle large container deliveries and palletise the correct quantities for customers. This adds flexibility to the way we deliver. It is much more efficient for customers to receive these volumes, as they need far fewer staff members to receive the deliveries. The system is provided on very competitive terms.

Financial results

In 2017/18, the company's turnover was 315 million DKK, which is less compared to the previous year.

The gross profit for 2017/18 were 59,1 million DKK, which is 7,6 million DKK less compared to last year.

In 2017/18, the company achieved a profit before tax of DKK 31,1 million compared to DKK 31,1 million in the previous year. This profit is above the forecast in the most recent statutory annual report.

The company has sold off the last of its buildings apart from the Nordager 20 head office, and has also invested in additional plots around Nordager 20, giving Beirholm more control of the area around its head office going forward.

The result is considered satisfactory.

Ledelsesberetning

Ultimo regnskabsåret udgør selskabets egenkapital 132,6 mio.kr., svarende til en soliditetsgrad på 61. Selskabets kapitalforhold anses for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Det er vores ambition fortsat at øge vores markedsandele på det europæiske marked inden for vores forretningsområde og indenfor vores eksisterende produktstrategi.

Vi forventer at øge andelen af vores Beirtext salg i det kommende år. Vi introducerer flere bæredygtige valgmuligheder i BeirText indenfor fairtrade, økologi og recycled polyester.

Endvidere vil vi fortsætte vores aktiviteter indenfor synliggørelse af product performance, udvikling af vores IT-plattform samt arbejdet med "speed to market" - ved at optimere yderligere i produktionsprocesserne plus ligge med flere halvfabrikata lagre.

Ovenstående tiltag vil forøge vores omkostninger det kommende år, og for regnskabsåret 2018/19 forventer vi derfor et marginalt lavere overskud i forhold til resultatet for 2017/18.

Risikofaktorer

Selskabet er eksponeret for valutarisici, idet en væsentlig del af selskabets udbetalinger sker i USD.

Selskabet foretager valutasikring til afdækning af sådanne risici.

Derudover er selskabet eksponeret for risici for udsving i bomuldspriserne og andre råvarepriser. Selskabet foretager ingen specifik risikoafdækning af denne prisrisiko, idet vi forsøger at balancere vores salgspriser i forhold til dynamikken i råvareudviklingen.

Vidensressourcer

Alt vores arbejde - vores performance - er baseret på en tro på mennesker og deres potentiale. Alt ansvar, alle opgaver, alle vores arbejdsprocesser, alle vores IT-systemer og -værktøjer og vores forventninger til hinanden er baseret på denne tro.

Vi tror på et højt præstationsniveau og på den kontinuerlige udvikling og understøttelse af et miljø, der gør det muligt at præstere på et højt niveau i vores organisation. Vi tror på, at individet er den vigtigste byggesten i vores virksomhed - hans eller hendes evner, motivation, kompetencer og udvikling som person. Vi stræber efter at skabe et miljø, der kombinerer udvikling af individet og organisationen som helhed, for at kunne møde markedets udfordringer.

Management's review

At the end of the financial year, shareholders' equity amounted to DKK 132,6 million, corresponding to a solvency ratio of 61. The company's financial situation is considered satisfactory.

Outlook

We intend to continue to increase our market share in the European market within our area of business and our existing product strategy.

We expect the proportion of Beirtext sales to increase next year. We are introducing a number of sustainable BeirText options with regard to fair trade, organic cotton and recycled polyester.

Furthermore, we will continue our activities to showcase product performance, develop our IT platform and work on speed-to-market by further improving production processes and stocking more semi-finished goods.

The above initiatives will add to our costs over the coming year and therefore, for the financial year 2018/19, we expect a marginally lower profit compared to the result for 2017/18.

Risks

The company is exposed to foreign currency risks, as a significant portion of the company's payments are made in USD.

The company hedges such currency risks.

The company is also exposed to risks of fluctuations in the price of cotton and other raw materials. The group does not specifically hedge this price risk, as our sales prices follow the dynamics of commodity market trends.

Intellectual capital

All our work - our performance - is based on a belief in people and their potential. All responsibility, all tasks, all our work processes, all our IT systems and tools, and all our expectations of one another are based on this belief.

We believe in high performance and in the continuous creation and support of a high performance environment in our organisation. We believe that the individual is the most important building block in our company - his or her abilities, motivation, competence and growth as a person. We strive to provide an environment for development of the individual and the organisation as a whole in order to meet the challenges of the market.

Ledelsesberetning

Vi råder over en portefølje af særdeles kompetente medarbejdere i hele organisationen, som er karakteriseret ved en flad organisationsstruktur baseret på proces- og markedsorienterede teams med høj delegering af ansvar og kompetence.

Netop disse forhold, mener vi, er afgørende for selskabets fremtidige succes i et stadigt mere transparent, omskifteligt og turbulent marked.

Redegørelse for kønskvotering

Ingen køn er underrepræsenteret på selskabets ledelsesniveauer, idet der er mindst 40 % af hvert køn repræsenteret på hvert ledelsesniveau, bortset fra direktionen, som består af én person, og bestyrelsen som består af 3 personer. Det er målet, at der skal være mindst én person af hvert køn i bestyrelsen. Selskabet lever op til dette.

Redegørelse for samfundsansvar

Som de fleste virksomheder balancerer vi behov og omkostninger i hverdagens forretning med investeringer i fremtiden.

Vi støtter aktivt de organisationer, som er drivkræfter i fastsættelsen af internationale standarder. Vi har formuleret og implementeret klare og specifikke politikker i vores egen virksomhed. Vi omsætter gode hensigter til konkrete tiltag hos vores producenter ved at implementere klare og specifikke processer i deres hverdag, ligesom vi arbejder kontinuerligt og tæt sammen med dem for at opnå og videreudvikle fælles mål.

Vi gennemfører disse aktiviteter med to forskellige sæt dynamikker i vekselvirkning med hinanden: det første er at arbejde indenfor de formelle, internationale standarder i kvalitet, miljøledelse og social udvikling og herunder at være med til at hæve overlæggen for disse standarder; den anden er - sammen med udvalgte partnere - at skabe selvstændige gennembrud på forkant af udviklingen i vores industri.

Beirholm møder de højeste internationale krav i bl.a. ISO standarder, CSR strategi og arbejdsmiljøudvikling. Det fælles kendetegn for disse er, at de er formelle rammer skabt gennem systematisk bearbejdning og enighed i internationale fora. Vi oplever disse standarder som minimumkrav, seriøst arbejdende virksomheder skal efterleve. Vores internt udviklede kutymers og initiativer er derimod på områder, hvor vi, i samarbejde med vores partnere, bestræber os på at opnå gennembrud i præstationer, som markant overgår de internationale standarder.

Management's review

The company's employees throughout the organisation are well qualified, and the organisation is characterised by a flat structure based on process and market-oriented teams, with a high degree of delegation of responsibilities and competencies.

We believe these issues to be central to the future success of the company in an increasingly transparent, volatile and turbulent market.

Presentation of gender quotas

No gender is under-represented on any of the company's management levels, as at least 40% of each gender is represented on each management level, apart from the executive board, which consists of one person, and the board, which consists of 3 people. The goal is to be at least one person of each gender on the board. The company meets this goal.

Corporate social responsibility

Like most companies, we balance the needs and costs of daily business with investments in the future.

We actively support the organizations that are the prime movers in setting and improving international standards in these areas. We have formulated and implemented clear and specific policies within our own organization. We translate good intentions into concrete realities with our suppliers by rolling out clear and specific policies, and we continuously work closely with them to achieve common performance goals in these activities.

We operate with two different sets of dynamics in tandem with one another: the first is to work within official standards of quality, environmental, and social performance, as well as to help move these standards forward; the second is - together with selected partners - to make independent breakthroughs on the cutting edge of performance in the industry.

Beirholm meets the highest international requirements of ISO standards, CSR policies, and Work Environment policies - among others. What all these have in common is that they are formalised frameworks, developed through systematic processing and agreement in international forums. We perceive all these as minimum demands for well-performing companies. Our internally developed practices and initiatives are areas in which we together with our partners strive to achieve high performance breakthroughs, well beyond international standards.

Ledelsesberetning

Beirholm har udviklet sin CSR-strategi herunder Code of Conduct, der baserer sig på internationalt anerkendte konventioner, såsom FN Global Compact, FN's Børnekonvention, Verdensserklæringen om Menneskerettigheder og ILO.

For fortsat at undgå krænkelse af menneskerettighederne er Beirholms Code of Conduct implementeret hos vores nøgleproducenter, som primært er fra Egypten, Pakistan og Indien. Producenterne bliver løbende auditeret af auditører fra eksterne internationale certificeringsbureauer efter et fastlagt auditeringsforløb. Der foregår en kontinuerlig dialog om forbedringer, der dokumenteres efter hvert audit. Audits udført i 2017/18 har ikke givet anledning til findings.

Beirholms Væverier A/S er ISO9001, ISO14001, OHSAS18001 og DS49001 (ISO26000) certificeret.

Virksomhedens fremtidige produktplatform bliver udviklet med udgangspunkt i BCI- bomuld (Better Cotton Initiative). Dette indebærer, at bomuldsbønderne uddannes i at reducere brug af gødning, pesticider og vandforbrug ved bomuldsdyrkingen. Herved øger bonden sin indtjening og dermed levestandard, samtidig med at den miljømæssige belastning (herunder klima) ved bomuldsdyrkingen bliver væsentligt reduceret.

BCI har fortsat målet om i 2020 at have transformeret 30% af verdensproduktion af bomuld efter BCI- principperne. Til sammenligning ligger Fairtrade på under 0,5% af verdensproduktionen og GOTS/økologisk dyrket bomuld på mindre end 1% af verdensproduktionen.

BCI Bomuld er konkurrencedygtig i forhold til konventionel bomuld, hvorimod GOTS og Fair Trade produkter har en merpris.

Vi har EU Blomst på en række af vores strategiske produkter, og i 2017/18 er stort set hele vores produktprogram mærket med Oeko-Tex100. Produkterne er desuden udviklet til at reducere klima- og miljøbelastningen i vaskeriprocessen, dvs. mindst mulig vand-, energi-, kemikalie- og ressourceforbrug.

Vores større og større BeirTex sortiment/kvaliteter har som standard BCI Bomuld og EU-Blomst uden merpris.

På vores danske lokation har vi siden 2013 haft solcelleanlæg, således at hovedparten af strømforbruget stammer fra grøn energi.

Management's review

Beirholm has developed its CSR strategy, including the Code of Conduct, which is based on internationally recognised conventions, such as UN Global Compact, UN Children's Convention, Human Rights and ILO.

To continue to avoid violations of human rights, Beirholm's Code of Conduct has been implemented with our key producers, primarily in Egypt, Pakistan and India. External auditors from international certification bodies will audit producers on an ongoing basis in accordance with an established audit process, documenting ongoing dialogue about improvements after each audit. Audits carried out in 2017/18 did not result in any findings.

Beirholms Væverier A/S is with ISO9001, ISO14001, OHSAS18001 and DS49001 (ISO26000) certified.

The company's future product platform is being developed on the basis of BCI cotton (Better Cotton Initiative). This implies that the cotton farmers are educated to reduce the use of fertiliser, pesticides and water consumption in connection with cotton cultivation. This way, the cotton farmer obtains higher earnings and better living standards, while also significantly reducing the environmental impact (including climate) of cotton cultivation.

BCI is still pursuing its goal of transforming 30% of the world production of cotton to conform to BCI principles by 2020. By way of comparison, Fairtrade represents less than 0.5% of world production, and GOTS/organically cultivated cotton accounts for less than 1% of world production.

BCI Cotton is competitive compared to conventional cotton, whereas GOTS and Fairtrade products command a premium price.

A number of our strategic products bear the EU Flower ecolabel and, as of 2017/18, virtually our entire product range conforms to the Oeko-Tex100 confidence in textiles standard. Our products are also designed to reduce the climate and environmental impact of laundry operations, i.e. by minimising the consumption of water, energy, chemicals and other resources.

Our bigger and bigger BeirTex range/qualities incorporates BCI Cotton and the EU Eco-label as standard, at no extra cost.

We have been using a photovoltaic system at our Danish location since 2013, so the majority of our power consumption comes from green energy.

Ledelsesberetning

--o0o--

Med udgangspunkt i virksomhedens forretningsgrundlag/-filosofi, markedsfokus og den bæredygtige produktplatform finder vi, at virksomheden har det allerbedste afsæt til at positionere sig yderligere som den absolut foretrukne leverandør af helstøbte tekstiløsninger til tekstilserviceindustrien.

Management's review

--o0o--

Based on our business foundation/philosophy, market focus and its sustainable product platform, we find the company perfectly posed to further position itself as the absolute preferred supplier of sterling textile solutions to the textile service industry.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september
Income Statement 1 October - 30 September

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> Mill.DKK	<u>2016/17</u> Mill.DKK
Nettoomsætning <i>Net sales</i>	2	315,0	332,6
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>		<u>-255,9</u>	<u>-265,9</u>
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		59,1	66,7
Salgs- og distributionsomkostninger <i>Sales and distribution costs</i>		-36,2	-34,5
Administrationsomkostninger <i>Administration costs</i>		<u>-5,6</u>	<u>-5,8</u>
Resultat af primær drift <i>Operating profit</i>		17,3	26,4
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme <i>Fair value adjustments of investment properties</i>		2,4	0,0
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	4	13,0	8,6
Andre driftsudgifter <i>Other operating expenses</i>		<u>-0,1</u>	<u>-0,2</u>
Resultat før renter (EBIT) <i>Result before interest (EBIT)</i>		32,6	34,8
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0,0	0,2
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	<u>-1,5</u>	<u>-3,9</u>
Resultat før skat <i>Result before tax</i>		31,1	31,1
Skat af årets resultat <i>Taxation</i>	7	<u>-6,4</u>	<u>-6,9</u>
Årets resultat <i>Net result</i>		<u><u>24,7</u></u>	<u><u>24,2</u></u>

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	Note	2018 Mill.DKK	2017 Mill.DKK
Aktiver			
Assets			
Immaterielle anlægsaktiver	8		
Intangible fixed assets			
Software		0,2	0,0
<i>Software</i>			
Materielle anlægsaktiver	9		
Tangible fixed assets			
Domicilejendomme		80,3	80,1
<i>Domicile properties</i>			
Investeringsjendomme		6,4	4,0
<i>Investment properties</i>			
Driftsmateriel og inventar		2,7	2,4
<i>Fixtures and equipment</i>			
Materielle anlægsaktiver i alt		89,4	86,5
Total fixed assets			
Anlægsaktiver i alt		89,6	86,5
Total fixed assets			
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger i alt	10	97,6	109,7
Total inventories			
Tilgodehavender fra salg		23,9	20,7
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		1,9	1,6
<i>Receivables from group companies</i>			
Andre tilgodehavender		1,9	0,7
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		0,1	0,1
<i>Prepaid expenses</i>			
Tilgodehavender i alt		27,8	23,1
Total receivables			
Likvide beholdninger		1,8	3,3
Cash in bank			
Omsætningsaktiver i alt		127,2	136,1
Total current assets			
Aktiver i alt		216,8	222,6
Total assets			

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	<u>Note</u>	<u>2018</u> Mill.DKK	<u>2017</u> Mill.DKK
Passiver			
Equity and liabilities			
Egenkapital			
Shareholder's equity			
Aktiekapital	11	1,0	1,0
Share capital			
Reserve for opskrivninger		3,4	3,4
Reserve for revaluations			
Overført resultat		113,2	103,0
Accumulated profit and losses			
Foreslået udbytte		<u>15,0</u>	<u>21,0</u>
Proposed dividends			
Egenkapital i alt		<u>132,6</u>	<u>128,4</u>
Total shareholder's equity			
Hensættelser			
Provisions			
Udskudt skat	12	<u>3,1</u>	<u>3,0</u>
Deferred taxes			
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
Langfristede gældsforpligtelser	13		
Long term liabilities			
Kreditforeningslån		25,3	27,9
Mortgage loans			
Banklån		0,0	2,5
Bank loans			
Anden gæld		<u>1,4</u>	<u>1,5</u>
Other payables			
		<u>26,7</u>	<u>31,9</u>

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	<u>Note</u>	<u>2018</u> Mill.DKK	<u>2017</u> Mill.DKK
Passiver - fortsat			
Equity and liabilities - continued			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Short term liabilities			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	2,7	4,7
<i>Short term part of long term liabilities</i>			
Gæld til Kreditinstitutter		7,7	7,0
<i>Bank debt</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12,2	13,6
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		17,6	15,4
<i>Payables to group companies</i>			
Selskabsskat		4,7	5,9
<i>Corporate tax</i>			
Anden gæld		<u>9,5</u>	<u>12,7</u>
<i>Other payables</i>			
		<u>54,4</u>	<u>59,3</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>81,1</u>	<u>91,2</u>
Total liabilities			
Passiver i alt		<u>216,8</u>	<u>222,6</u>
Total equity and liabilities			
Øvrige noter			
Other notes			
Anvendt regnskabspraksis		1	
<i>Accounting principles</i>			
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		3	
<i>Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting</i>			
Personaleudgifter m.v.		5	
<i>Employee expenses etc.</i>			
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser		15	
<i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		16	
<i>Collaterals</i>			
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter		17	
<i>Currency and interest risk and the use of derivatives</i>			
Nærtstående parter		18	
<i>Related parties</i>			
Forslag til resultatdisponering		19	
<i>Proposed appropriation of result</i>			

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Aktie- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for opskriv- ninger <i>Revalua- tion reserve</i>	Overført resultat <i>Accumula- ted profits and losses</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividends</i>	I alt <i>Total</i>	Note
Egenkapital 1. oktober 2017 <i>Shareholder's equity at 1 October 2017</i>	1,0	3,4	103,0	21,0	128,4	
Udbetalt udbytte <i>Dividends paid</i>				-21,0	-21,0	
Årets resultat <i>Result for the year</i>			9,7	15,0	24,7	19
Værdiregulering af sikringsinstrumenter <i>Value adjustment of hedging instruments</i>			0,5		0,5	
Egenkapital 30. september 2018 <i>Shareholder's equity at 30 September 2018</i>	<u>1,0</u>	<u>3,4</u>	<u>113,2</u>	<u>15,0</u>	<u>132,6</u>	

Pengestrømsopgørelse
Cash flow statement

	<u>2017/18</u> Mill.DKK	<u>2016/17</u> Mill.DKK
EBITDA <i>EBITDA</i>	33,4	38,5
Ændringer i varebeholdninger <i>Changes in inventories</i>	12,1	-35,5
Ændringer i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i>	-4,3	6,0
Ændringer i kortfristet gæld <i>Changes in short term liabilities</i>	-2,5	2,3
Skattebetalinger <i>Tax payments</i>	-7,5	-7,4
Renter, netto <i>Interest, net</i>	<u>-1,5</u>	<u>-3,7</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet Cash flow from operations	<u>29,8</u>	<u>0,2</u>
Køb af anlægsaktiver <i>Acquisition of fixed assets</i>	-4,5	-2,5
Salg/afgang af anlægsaktiver <i>Sale/disposal of fixed assets</i>	<u>0,6</u>	<u>3,2</u>
Pengestrøm fra investeringsaktivitet Cash flow from investing activities	<u>-3,9</u>	<u>0,7</u>
Afdrag på langfristet gæld <i>Installments on long term debt</i>	-7,1	-4,7
Forøgelse af kortfristet gæld til kreditinstitutter <i>Increase in short term bank debt</i>	0,7	7,0
Udbytte til aktionærene <i>Dividends to the shareholders</i>	<u>-21,0</u>	<u>-17,0</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet Cash flow from financing activities	<u>-27,4</u>	<u>-14,7</u>
Årets pengestrøm i alt Total cash flow	-1,5	-13,8
Likvide beholdninger, primo <i>Cash in bank, beginning of year</i>	<u>3,3</u>	<u>17,1</u>
Likvide beholdninger, ultimo Cash in bank, end of year	<u><u>1,8</u></u>	<u><u>3,3</u></u>

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Beirholms Væverier A/S for 2017/18 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes/fratrækkes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige omkostninger til produktudvikling, -tilpasning og designomkostninger samt omkostninger til kvalitetskontrol.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter honorarer og vederlag, som er viderefaktureret til andre tilknyttede virksomheder, avancer ved salg af anlægsaktiver og andre indtægter, som ikke vedrører virksomhedens hovedaktivitet.

Notes

Accounting principles

The Annual Report for Beirholms Væverier A/S for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class large C enterprises under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies are consistent with those of last year.

Income Statement

Net sales

Revenue from the sale of goods for resale and finished products is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk to the buyer has taken place before year end and that the income can be reliably measured and is expected to be received.

Revenue is measured excluding VAT and duties charged on behalf of third party. All kinds of discounts allowed are recognized/deducted in the revenue.

Production costs

Production costs comprise costs, including depreciation and amortisation and salaries, incurred in generating the revenue for the year.

Productions costs also include costs for product development, design costs and costs for quality control.

Sales and distribution costs

Costs incurred in distributing goods sold during the year and in conducting sales campaigns, etc., during the year are recognised as sales and distribution costs. Also, costs relating to sales staff, advertising, exhibitions and depreciation are recognised as sales and distribution costs.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses incurred during the year for company administration, including expenses for administrative staff, office premises and office expenses, and depreciation.

Other operating income

Other operating income include fees etc. invoiced to other group companies, profits on sale of fixed assets and other income which is not related to the company's primary activities.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter tab ved salg af anlægsaktiver og andre udgifter, som ikke vedrører virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af finansielle aktiver og forpligtelser samt realiserede og urealiserede kursreguleringer af værdipapirer samt tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Selskabsskat

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber i Beirholm Holding-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider, som er 3 - 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.

Notes

Accounting principles - continued

Other operating expenses

Other operating income include losses from sale of fixed assets and other expenses which is not related to the company's primary activities.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest income and expenses from financial assets and liabilities as well as exchange rate gains on, losses on securities, receivables, payables and transactions denominated in foreign currencies.

Taxation

The company is jointly taxed with all Danish affiliated companies in the Beirholm Holding Group. The current Danish corporation tax is allocated between the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income (full absorption with refunds for tax losses).

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax for the year. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Software is measured at cost less accumulated depreciation and impairment. Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are 3 – 5 years.

Tangible fixed assets

On initial recognition, investment property is measured at cost. Investment property is subsequently measured at fair value, and the value adjustment for the year is recognised in the income statement under the item Fair value adjustment of investment property.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Domicilejendomme, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger (herunder renteomkostninger) direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der omfatter kostprisen med fradrag af restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurderinger af forventede brugstider:

Domicilejendomme: 10 - 60 år
Driftsmateriel og inventar: 1 - 10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital og udbytte

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

Notes

Accounting principles - continued

Domicile properties, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment. Land is not depreciated.

The cost comprises the purchase price and any costs (including interest expenses) directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

The basis of depreciation is cost less residual value on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, based on the following expected useful lives:

Domicile properties: 10 - 60 years
Fixtures and equipment: 1 - 10 years

The basis of depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In case of changes in the amortisation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses.

Equity and dividends

Proposed dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Valutaomregning

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

Notes

Accounting principles - continued

Corporation tax and deferred tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid in advance.

Deferred tax is measured using the balance sheet method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses carried forward, are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a setoff against deferred tax liabilities in the same legal tax entity.

Changes in deferred tax due to changes in tax rates are recognised in the income statement.

Financial liabilities

Amounts owed to mortgage credit institutions and banks are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities comprising amounts owed to suppliers and other liabilities are measured at amortised cost.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Notes

Accounting principles - continued

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of the fair value of a recognised asset or liability are recognised in the income statement together with changes in the fair value of the hedged asset or liability.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of future assets and liabilities are recognised in other receivables or other payables and in equity. If the hedged forecast transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or liability, respectively. If the hedged forecast transaction results in income or expenses, amounts previously recognised in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the profit/loss for the year.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring

Nøgletal

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

Bruttomargin
Gross margin

Overskudsgrad
Operating margin

EBITDA

Afkastningsgrad
Return on assets

Operative aktiver
Operating assets

Notes

Accounting principles - continued

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of enterprises and activities and of intangible assets, property, plant, equipment and investments and acquisitions and disposals of securities

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the group's share capital and related costs as well as the raising of loans, repayment of interestbearing debt and payment of dividends to shareholders.

Segment information

Information is provided on business segments and geographical markets. Segment information is based on the Company's accounting policies, risks and internal financial management.

Key figures

The financial ratios in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

Bruttoresultat * 100
*Gross profit * 100*

=
Nettoomsætning
Net sales

Resultat før renter * 100
*Result before interest * 100*

=
Nettoomsætning
Net sales

=
Resultat før renter + årets afskrivninger
Result before interest + depreciations of the year

Resultat før renter * 100
*Result before interest * 100*

=
Gennemsnitlige operative aktiver
Average operating assets

Aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver
Total assets minus cash and other interest bearing assets

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Nøgletal

Operative nettoaktiver
Operating net assets

ROIC
Return on invested Capital

Soliditet
Solvency ratio

Egenkapitalforretning
Return on equity

Gennemsnitligt antal ansatte
Average number of employees

Notes

Accounting principles - continued

Key figures

Aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver og fratrykket ikke rentebærende gæld
Total assets minus cash and other interest bearing assets and minus non-interest bearing debt

Resultat før renter * 100
*Result before interest * 100*

=
Operative nettoaktiver
Operating net assets

Egenkapital ultimo * 100
*Shareholder's equity end of year * 100*

=
Samlede aktiver
Total assets

Årets resultat * 100
*Net result * 100*

=
Gennemsnitlig egenkapital
Average shareholder's equity

Gennemsnitligt antal ansatte omfatter personale med et direkte ansættelsesforhold med virksomheden samt indhyret personale (vikarer), der er under virksomhedens reelle ledelse
Average number of employees includes staff directly employed by the company and hired staff (temps), which is under the management of the company

Noter
Notes

2 Segmentoplysninger	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<i>Segment information</i>	Mill.DKK	Mill.DKK
Aktiviteter - primært segment		
<i>Activities - primary segment</i>		
Salg til industrielle vaskerier	309,8	325,5
<i>Sales to industrial laundries</i>		
Øvrige	<u>5,2</u>	<u>7,1</u>
<i>Others</i>		
	<u><u>315,0</u></u>	<u><u>332,6</u></u>
Geografisk - sekundært segment		
<i>Geographical - secondary segment</i>		
Europa	<u>315,0</u>	<u>332,6</u>
<i>Europe</i>		
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<i>Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting</i>	tDKK	tDKK
Ernst & Young		
Lovpligtig revision	325	310
<i>Statutory audit</i>		
Erklæringsopgaver med sikkerhed	6	9
<i>Assurance engagements</i>		
Skatterådgivning	5	49
<i>Tax assistance</i>		
Andre ydelser	<u>402</u>	<u>3</u>
<i>Other assistance</i>		
	<u><u>738</u></u>	<u><u>371</u></u>
4 Andre driftsindtægter	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<i>Other operating income</i>	Mill.DKK	Mill.DKK
Omkostninger faktureret til tilknyttede virksomheder	12,3	8,0
<i>Costs invoiced to group companies</i>		
Lejeindtægter fra investeringsejendomme	<u>0,7</u>	<u>0,6</u>
<i>Rental income from investment properties</i>		
	<u><u>13,0</u></u>	<u><u>8,6</u></u>

Noter
Notes

5 Personaleudgifter m.v. <i>Employee expenses etc.</i>	<u>2017/18</u> Mill.DKK	<u>2016/17</u> Mill.DKK
Gager <i>Salaries</i>	39,2	39,5
Pensioner <i>Pensions</i>	2,6	2,4
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	<u>0,4</u>	<u>0,4</u>
	<u><u>42,2</u></u>	<u><u>42,3</u></u>
Personaleudgifter indgår i resultatopgørelsen under følgende funktioner <i>Employee expenses are included in the income statement under the following functions:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	23,3	23,3
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	14,6	14,8
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	<u>4,3</u>	<u>4,2</u>
	<u><u>42,2</u></u>	<u><u>42,3</u></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret <i>Average number of employees in the financial year</i>	<u><u>72</u></u>	<u><u>66</u></u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b oplyses direktionens vederlag ikke. Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.
Referring to section 98b of the Danish Financial statements Act, executive remuneration is not disclosed. No remuneration to the Board of Directors has been paid.

6 Finansielle omkostninger
Financial expenses

Under finansielle omkostninger indgår renteudgifter til tilknyttede virksomheder og selskabsdeltagere med 0,4 mill.DKK (2016/17: 0,3 mill.DKK).

Included in financial expenses are interests paid to group companies and shareholders of 0.4 million DKK (2016/17: 0.3 million DKK).

Noter
Notes

7 Skat af årets resultat	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Taxation	Mill.DKK	Mill.DKK
Aktuel skat af årets resultat <i>Current tax from result of the year</i>	6,3	6,5
Ændring i udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	0,1	0,4
Regulering vedr. tidligere år <i>Adjustment regarding previous years</i>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u><u>6,4</u></u>	<u><u>6,9</u></u>
8 Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible fixed assets		
		Software
		<u>Software</u>
		Mill.DKK
Anskaffelsessum 1. oktober <i>Aquisition costs 1 October</i>		0,0
Tilgang <i>Additions</i>		0,2
Afgang <i>Disposals</i>		<u>0,0</u>
Anskaffelsessum 30. september		<u>0,2</u>
Aquisition costs 30 September		
Afskrivninger 1. oktober <i>Depreciations 1 October</i>		0,0
Årets afskrivninger <i>Depreciations during the year</i>		0,0
Afgang <i>Disposals</i>		<u>0,0</u>
Afskrivninger 30. september		<u>0,0</u>
Depreciations 30 September		
Bogført værdi 30. september		<u><u>0,2</u></u>
Book value 30 September		

Afskrivninger på software indgår under distributionsomkostninger.
Depreciation of software is included in distribution costs.

Noter
Notes

9 Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets

Mill.DKK	Domicil- ejendomme <i>Domicile properties</i>	Investerings- ejendomme <i>Investment properties</i>	Driftsmate- riel og inventar <i>Fixtures and equipment</i>	I alt Total
	<u>Mill.DKK</u>	<u>Mill.DKK</u>	<u>Mill.DKK</u>	<u>Mill.DKK</u>
Anskaffelsessum 1. oktober <i>Aquisition costs 1 October</i>	96,2	6,1	15,6	117,9
Tilgang <i>Additions</i>	2,0	0,0	2,3	4,3
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>-2,4</u>	<u>-2,4</u>
Anskaffelsessum 30. september <i>Aquisition costs 30 September</i>	<u>98,2</u>	<u>6,1</u>	<u>15,5</u>	<u>119,8</u>
Opskrivninger 1. oktober <i>Revaluations 1 October</i>	0,0	4,3	0,0	4,3
Regulering til dagsværdi <i>Fair Value adjustment</i>	0,0	2,4	0,0	2,4
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Opskrivninger 30. september <i>Revaluations 30 September</i>	<u>0,0</u>	<u>6,7</u>	<u>0,0</u>	<u>6,7</u>
Afskrivninger 1. oktober <i>Depreciations 1 October</i>	-16,1	-6,4	-13,2	-35,7
Årets afskrivninger <i>Depreciations during the year</i>	-1,8	0,0	-1,4	-3,2
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1,8</u>	<u>1,8</u>
Afskrivninger 30. september <i>Depreciations 30 September</i>	<u>-17,9</u>	<u>-6,4</u>	<u>-12,8</u>	<u>-37,1</u>
Bogført værdi 30. september <i>Book value 30 September</i>	<u><u>80,3</u></u>	<u><u>6,4</u></u>	<u><u>2,7</u></u>	<u><u>89,4</u></u>

Under domicilejendom indgår renteomkostninger med en bogført værdi på 1,4 mio.kr.
Domicile properties includes interest expenses with a book value of 1.4 mill.DK.

Noter
Notes

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
9 Materielle anlægsaktiver - fortsat		
<i>Tangible fixed assets - continued</i>		
Afskrivninger indgår i resultatopgørelsen under følgende funktioner		
<i>Depreciations are included in the income statement under the following functions:</i>		
Produktionsomkostninger	1,1	1,1
<i>Production costs</i>		
Distributionsomkostninger	1,9	2,4
<i>Distribution costs</i>		
Administrationsomkostninger	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
<i>Administrative costs</i>		
	<u><u>3,2</u></u>	<u><u>3,7</u></u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
10 Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og halvfabrikata	1,4	2,1
<i>Raw materials and semi-finished products</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	55,4	63,9
<i>Finished products and products for resale</i>		
Forudbetalinger for varer	<u>40,8</u>	<u>43,7</u>
<i>Prepayments for inventories</i>		
	<u><u>97,6</u></u>	<u><u>109,7</u></u>

11 Aktiekapital
Share capital

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á nominelt 1.000 DKK, i alt 1 mio.kr.

The share capital consists of 1,000 shares of nominal 1,000 DKK each, totalling 1 million DKK.

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 regnskabsår.

There have been no changes in the share capital for the past 5 financial years.

Noter
Notes

	2017/18	2016/17
	Mill.DKK	Mill.DKK
12 Udskudt skat		
<i>Deferred taxes</i>		
Udskudt skat ved årets begyndelse	3,0	2,6
<i>Deferred taxes at beginning of the year</i>		
Årets ændringer via resultatopgørelsen	0,1	0,4
<i>Changes of the year charged in the income statement</i>		
Udskudt skat ved årets slutning	3,1	3,0
<i>Deferred taxes at year end</i>		

Udskudt skat omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt anden gæld.
Deferred taxes includes temporary differences between book values and tax values of intangible and tangible fixed assets, inventories and other payables.

	2017/18	2016/17
	Mill.DKK	Mill.DKK
13 Langfristede gældsforpligtelser		
<i>Long term liabilities</i>		
Gæld der forfalder senere end 5 år efter regnskabsårets udløb:		
<i>Debt falling due more than 5 years after year end:</i>		
Kreditforeningslån	14,6	17,3
<i>Mortgage loans</i>		
Banklån	0,0	0,0
<i>Bank loans</i>		
Anden gæld	0,8	0,8
<i>Other payables</i>		
	15,4	18,1

	2017/18	2016/17
	Mill.DKK	Mill.DKK
14 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		
<i>Short term part of long term liabilities</i>		
Kreditforeningslån	2,7	2,7
<i>Mortgage loans</i>		
Bank lån	0,0	2,0
<i>Bank loans</i>		
Anden gæld	0,0	0,0
<i>Other payables</i>		
	2,7	4,7

Noter Notes

15 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Contingent liabilities and other financial obligations

Operationelle leasingforpligtelser overfor tilknyttet virksomhed udgør 0,9 mio.kr., hvoraf 0,4 mio.kr. forfalder i det kommende regnskabsår.

Operationelle leasingforpligtelser overfor 3. part udgør 1,3 mio.kr., hvoraf 0,3 mio.kr. forfalder i det kommende regnskabsår.

Operational leasing obligations against affiliated company amounts to 0,9 mill.DKK, of which 0,4 mill. DKK falls due in the next financial year.

Operational leasing obligations against third parties amounts to 1,3 mill.DKK, of which 0,3 mill. DKK falls due in the next financial year.

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds bankengagement. Bankindestående udgør 9,0 mio.kr. pr. 30. september 2018.

The company has guaranteed for an affiliated company's bank liabilities. The bank deposit amounts to 9.0 million DKK per 30 September 2018.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Beirholm Holding-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Øvrige sambeskattede selskabers skyldige selskabsskatter mv. udgør 1,1 mio.kr. pr. 30. september 2018.

The Company is jointly taxed with other Danish companies within the Beirholm Holding Group. As a wholly owned subsidiary the company is liable together with other companies in the joint taxation for all corporate taxes in the joint taxation. Due corporate taxes of other companies amounts to 1.1 mill.DKK per 30 September 2018.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Collaterals

I domicilejendomme med regnskabsmæssig værdi på 73,3 mio.kr. er tinglyst prioritetsgæld med restgæld på 28,0 mio.kr.

A mortgage with a remaining debt of 28,0 million DKK has been registered in domicile properties with a book value of 73,3 mill. DKK.

Noter Notes

17 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Currency and interest risk and the use of derivatives

Selskabet anvender valutaterminskontrakter og renteswaps som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner.

The company uses currency forward contracts and interest swaps in order to hedge recognized and non-recognized transactions.

Valutarisici

Currency risks

Selskabets mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 30. september 2018 sammensat således:

The company have balances as per 30. September 2018 in foreign currencies as well as hedged transactions which are composed as follows:

Valuta Currency	Udløb Expiration	Tilgodehavender Receivables	Gæld Payables	Afdækket ved termins- kontrakter Hedged by forward contracts	Nettoposition Net positions
				mill.DKK	
USD	< 1 year	0,0	-3,4	3,4	0,0
EUR*	< 1 year	32,9	-0,6	0,0	32,3
NOK**	< 1 year	1,6	-4,1	0,0	-2,5

* Selskabet kurssikrer ikke positioner i EUR.

** The company does not hedge positions in EUR.*

** Nettopositionen i NOK modsvarer indgåede salgsordrer.

*** The net position in NOK corresponds to contracted sales orders.*

Forventede fremtidige transaktioner

Expected future transactions

Selskabet afdækker valutarisici på aktuel ordrebeholdning samt det først kommende kvartal vedrørende varesalg og varekøb.

The company hedges currency risks on current order back-log and the next coming quarter concerning sale and purchase of goods.

Valuta Currency	Periode Period	Kontrakmæssig værdi		Urealiserede gevinster (+) og tab (-)	
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
USD	0-7 months	14,2	13,4	0,6	0,0
NOK	0-2 months	-3,8	-1,6	-0,1	0,0
		10,4	11,8	0,5	0,0

Den positive/negative dagsværdi af kontrakterne er indregnet i egenkapitalen.

The positive/negative fair value of the contracts has been recognized in the equity.

Noter Notes

17 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter - fortsat *Currency and interest risk and the use of derivatives - continued*

Renterisici

Interest risks

Til afdækning af renterisici på langfristet gæld (annuitetslån) med restgæld på 28 mio.kr. har selskabet indgået en renteswap med fast rente på 1,55 % løbende til lånets udløb den 28. marts 2029.

Kontrakten har en negativ værdi pr. 31. december 2018 på 1,4 mio.kr. Den negative dagsværdi af kontrakterne er indregnet i egenkapitalen.

The company has entered into an interest swap contract in order to hedge interest risk on long term debt (annuity loan) with a remaining debt of 28 million DKK at a fixed interest rate of 1.55 % till expiry of the loan on 28 March 2029. The contract has a negativ value of 1.4 million DKK. The negative fair value of the contract has been recognized in the equity.

18 Nærtstående parter

Related parties

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	Grundlag Basis
Beirholm Holding A/S Nordager 20 DK-6000 Kolding	Besidder hele aktiekapitalen i virksomheden. <i>Holds the entire share capital of the Company.</i>
Kamma Beirholm og Peter Beirholm Bindeballevej 115 DK-7183 Randbøl	Hovedaktionærer i Beirholm Holding A/S <i>Main shareholders in Beirholm Holding A/S</i>

Beirholm Holding A/S udarbejder koncernregnskab.
Beirholm Holding A/S prepares consolidated financial statements.

Øvrige nærtstående parter omfatter Creadore A/S, Beirholms Væverier AS (Norge), Finansieringsselskabet Beirholm ApS samt Beirholm Capital Invest ApS
Other related parties include Creadore A/S, Beirholms Væverier AS (Norway), Finansieringsselskabet Beirholm ApS and Beirholm Capital Invest ApS

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.
Transactions with related parties have been carried out on market terms.

Noter
Notes

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
19 Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed appropriation of result</i>		
Udbytte	15,0	21,0
<i>Dividends</i>		
Reserve for opskrivninger	0,0	0,0
<i>Revaluation reserve</i>		
Overført resultat	<u>9,7</u>	<u>3,2</u>
<i>Retained earnings</i>		
	<u><u>24,7</u></u>	<u><u>24,2</u></u>