

Elka Rainwear A/S
Navervej 20, 7451 Sunds

CVR-nr. 10 13 86 98

Årsrapport

1. maj 2018 - 30. april 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. august 2019

Henrik Thorup Theilbjørnn
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Elka Rainwear A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 5. august 2019

Direktion

Johnny Møller

Bestyrelse

Henrik Thorup Theilbjørn
Formand

Per Buch

Kurt Frank Sommer

Thomas Bastrup

Hans Henrik Kærgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Elka Rainwear A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Elka Rainwear A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 konklusioner 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 5. august 2019

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree

statsautoriseret revisor
mne33753

Selskabsoplysninger

Selskabet	Elka Rainwear A/S Navervej 20 7451 Sunds Telefon: 97 14 24 22 Telefax: 97 14 29 49 E-mail: elka@elkarainwear.dk CVR-nr.: 10 13 86 98 Stiftet: 1. februar 1986 Hjemsted: Sunds Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Henrik Thorup Theilbjørn, Formand Per Buch Kurt Frank Sommer Thomas Bastrup Hans Henrik Kærgaard
Direktion	Johnny Møller
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
Bankforbindelse	Handelsbanken, Sunds Hovedgade 59, 7451 Sunds
Modervirksomhed	Kelly Invest A/S
Dattervirksomhed	UAB Elka Rainwear, Litauen

Hovedtal og nøgletal

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	27.529	27.613	26.467	29.124	21.321
Resultat af ordinær primær drift	15.973	16.538	16.453	15.302	12.556
Finansielle poster, netto	17	726	131	28	-131
Årets resultat	12.398	13.631	12.864	11.874	9.363
Balance:					
Balancesum	71.113	62.315	62.807	60.656	51.709
Investeringer i materielle anlægsaktiver	948	368	1.059	565	997
Egenkapital	62.243	49.709	54.602	53.449	41.575
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	2.365	5.438	13.971	20.092	-1.015
Investeringsaktivitet	-915	-33	-1.907	-344	-517
Finansieringsaktivitet	0	-6.379	-7.898	-12.093	-8.000
Pengestrømme i alt	1.450	-974	4.166	7.655	-9.532
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	23	22	21	18	18
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	87,5	79,8	86,9	88,1	80,4
Egenkapitalforrentning	22,1	26,1	23,8	25,0	22,9
Soliditetsgrad	90,4	90,4	90,4	90,4	90,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er produktion og afsætning af vandtæt beklædning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 27.529 t.kr. mod 27.613 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 12.398 t.kr. mod 13.631 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elka Rainwear A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Elka Rainwear A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Harald Halberg Holding A/S, Svendborg, CVR nr. 30523296.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Elka Rainwear A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste	27.528.991	27.612.845
1 Personaleomkostninger	-10.796.302	-10.410.347
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-759.267	-664.675
Driftsresultat	15.973.422	16.537.823
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-10.070	694.876
2 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	33.833	46.536
Andre finansielle indtægter	67.155	69.546
Øvrige finansielle omkostninger	-73.436	-84.821
Resultat før skat	15.990.904	17.263.960
4 Skat af årets resultat	-3.592.717	-3.632.595
3 Årets resultat	12.398.187	13.631.365

Balance 30. april

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	3.317.734	3.143.423
6 Produktionsanlæg og maskiner	914.806	687.226
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	516.946	763.027
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.749.486</u>	<u>4.593.676</u>
8 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	646.569	656.638
9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	879.007	845.174
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.525.576</u>	<u>1.501.812</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>6.275.062</u>	<u>6.095.488</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	7.455.017	6.231.229
Fremstillede varer og handelsvarer	39.952.477	34.906.947
Forudbetalinger for varer	0	137.900
Varebeholdninger i alt	<u>47.407.494</u>	<u>41.276.076</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.009.780	8.126.330
Andre tilgodehavender	598.533	360.983
10 Periodeafgrænsningsposter	219.644	123.846
Tilgodehavender i alt	<u>9.827.957</u>	<u>8.611.159</u>
Likvide beholdninger	<u>7.602.145</u>	<u>6.332.313</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>64.837.596</u>	<u>56.219.548</u>
Aktiver i alt	<u>71.112.658</u>	<u>62.315.036</u>

Balance 30. april

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
11 Virksomhedskapital	600.000	600.000
12 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	346.897	356.967
13 Overført resultat	46.296.392	48.751.789
14 Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000.000	0
Egenkapital i alt	62.243.289	49.708.756
Hensatte forpligtelser		
15 Hensættelser til udskudt skat	170.960	173.391
Hensatte forpligtelser i alt	170.960	173.391
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	179.822
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.701.132	2.494.268
Gæld til tilknyttede virksomheder	150.429	3.779.680
Selskabsskat	3.609.387	3.598.606
Anden gæld	2.237.461	2.380.513
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.698.409	12.432.889
Gældsforpligtelser i alt	8.698.409	12.432.889
Passiver i alt	71.112.658	62.315.036
16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17 Eventualposter		
18 Finansielle risici		
19 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2017	600.000	0	35.352.045	18.650.000	54.602.045
Udloddet udbytte	0	0	0	-18.650.000	-18.650.000
Resultatandel	0	356.967	13.274.398	0	13.631.365
Regulering valutaterminskontrakter	0	0	125.346	0	125.346
Egenkapital 1. maj 2018	600.000	356.967	48.751.789	0	49.708.756
Resultatandel	0	-10.070	-2.591.743	15.000.000	12.398.187
Regulering valutaterminskontrakter	0	0	136.346	0	136.346
	600.000	346.897	46.296.392	15.000.000	62.243.289

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Årets resultat	12.398.187	13.631.365
20 Reguleringer	4.509.305	3.721.859
21 Ændring i driftskapital	-10.947.487	-8.322.748
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.960.005	9.030.476
Renteindbetalinger og lignende	100.987	116.079
Renteudbetalinger og lignende	-73.436	-84.821
Pengestrøm fra ordinær drift	5.987.556	9.061.734
Betalt selskabsskat	-3.622.824	-3.624.224
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.364.732	5.437.510
Køb af materielle anlægsaktiver	-948.198	-368.491
Salg af materielle anlægsaktiver	33.120	10.500
Udlån	0	325.464
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-915.078	-32.527
Betalt udbytte	0	-18.650.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	12.270.766
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	-6.379.234
Ændring i likvider	1.449.654	-974.251
Likvider 1. maj	6.152.491	7.126.742
Likvider 30. april	7.602.145	6.152.491
Likvider		
Likvide beholdninger	7.602.145	6.332.313
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-179.822
Likvider 30. april	7.602.145	6.152.491

Noter

	2018/19	2017/18
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	9.535.995	9.203.382
Pensioner	1.035.300	1.000.177
Andre omkostninger til social sikring	225.007	206.788
	10.796.302	10.410.347
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	22
Direktionens aflønning er ikke specificeret med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3.		
2. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renter, UAB Elka Rainwear	33.833	46.536
	33.833	46.536
3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-10.070	356.967
Udbytte for regnskabsåret	15.000.000	0
Overføres til overført resultat	0	13.274.398
Disponeret fra overført resultat	-2.591.743	0
Disponeret i alt	12.398.187	13.631.365
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.570.930	3.622.806
Årets regulering af udskudt skat	-2.431	9.789
Regulering af tidligere års skat	24.218	0
	3.592.717	3.632.595

Noter

	30/4 2019	30/4 2018
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. maj	6.373.561	6.373.561
Tilgang i årets løb	400.544	0
Kostpris 30. april	6.774.105	6.373.561
Af- og nedskrivninger 1. maj	-3.230.138	-3.019.927
Årets af-/nedskrivninger	-226.233	-210.211
Af- og nedskrivninger 30. april	-3.456.371	-3.230.138
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.317.734	3.143.423
Ejendomsvurdering 1. oktober 2018	4.650.000	4.650.000
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. maj	2.728.152	2.389.062
Tilgang i årets løb	547.654	368.491
Afgang i årets løb	-33.120	-29.400
Kostpris 30. april	3.242.686	2.728.153
Af- og nedskrivninger 1. maj	-2.040.927	-1.875.123
Årets af-/nedskrivninger	-286.953	-191.774
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	25.970
Af- og nedskrivninger 30. april	-2.327.880	-2.040.927
Regnskabsmæssig værdi 30. april	914.806	687.226
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. maj	1.433.404	1.433.404
Kostpris 30. april	1.433.404	1.433.404
Af- og nedskrivninger 1. maj	-670.377	-400.617
Årets af-/nedskrivninger	-246.081	-269.760
Af- og nedskrivninger 30. april	-916.458	-670.377
Regnskabsmæssig værdi 30. april	516.946	763.027

Noter

	30/4 2019	30/4 2018
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. maj	299.671	299.671
Kostpris 30. april	299.671	299.671
Nedskrivninger 1. maj	356.967	-337.909
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-10.069	694.876
Opskrivninger 30. april	346.898	356.967
Regnskabsmæssig værdi 30. april	646.569	656.638
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
UAB Elka Rainwear	Litauen	100 %
9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj	879.007	845.174
Kostpris 30. april	879.007	845.174
Regnskabsmæssig værdi 30. april	879.007	845.174
Der specificeres således:		
UAB Elka Rainwear	879.007	845.174
	879.007	845.174
10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte licenser	219.644	123.846
	219.644	123.846
11. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. maj	600.000	600.000
	600.000	600.000

Noter

	<u>30/4 2019</u>	<u>30/4 2018</u>
12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. maj	356.967	0
Resultatandel	<u>-10.070</u>	<u>356.967</u>
	<u>346.897</u>	<u>356.967</u>
13. Overført resultat		
Overført resultat 1. maj	48.751.789	35.352.045
Årets overførte overskud eller underskud	-2.591.743	13.274.398
Regulering valutaterminskontrakter	<u>136.346</u>	<u>125.346</u>
	<u>46.296.392</u>	<u>48.751.789</u>

Noter

	30/4 2019	30/4 2018
14. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. maj	0	18.650.000
Udloddet udbytte	0	-18.650.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>15.000.000</u>	<u>0</u>
	<u>15.000.000</u>	<u>0</u>
15. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. maj	173.391	104.048
Udskudt skat af årets resultat	-2.431	9.789
Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>59.554</u>
	<u>170.960</u>	<u>173.391</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	<u>170.960</u>	<u>173.391</u>
	<u>170.960</u>	<u>173.391</u>

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt med opsigelses varsel på 6 måneder. Lejeforpligtelsen udgør 348.000 kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Harald Halberg Holding A/S som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

18. Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i US Dollars for i alt 7.382 t.kr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på ca. 175 t.kr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kelly Invest A/S

Navervej 20

7451 Sunds

Transaktioner

Transaktioner er gennemført på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Harald Halberg Holding A/S, 5700 Svendborg.

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	759.267	664.675
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	10.070	-694.876
Andre finansielle indtægter	-100.988	-116.082
Øvrige finansielle omkostninger	73.436	84.821
Skat af årets resultat	3.592.717	3.632.595
Reguleringer terminkontrakter	174.803	160.700
Øvrige reguleringer	0	-9.974
	4.509.305	3.721.859

21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-6.131.418	-7.957.331
Ændring i tilgodehavender	-1.216.798	-773.560
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.565.438	408.143
Ændring i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-33.833	0
	-10.947.487	-8.322.748