

Elka Rainwear A/S
Navervej 20, 7451 Sunds

CVR-nr. 10 13 86 98

Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2017

Henrik Theilbjørn
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 2016 - 30. april 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 15. juni 2017

Direktion

Johnny Møller

Bestyrelse

Henrik Thorup Theilbjørn
Formand

Per Buch

Camilla Egebæk Skovhuus

Kurt Frank Sommer

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 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugerne 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 15. juni 2017

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree
statsautoriseret revisor

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 Camilla Egebæk Skovhuus Kurt Frank Sommer |
| 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

| | 2016/17 t.kr. | 2015/16 t.kr. | 2014/15 t.kr. | 2013/14 t.kr. | 2012/13 t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 26.467 | 29.124 | 21.321 | 20.012 | 19.166 |
| Resultat af ordinær primær drift | 16.395 | 15.302 | 12.556 | 11.307 | 10.854 |
| Finansielle poster, netto | 131 | 28 | -131 | 54 | -58 |
| Årets resultat | 12.864 | 11.874 | 9.363 | 8.527 | 8.077 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 62.807 | 60.656 | 51.709 | 44.534 | 44.083 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.059 | 565 | 997 | 729 | 869 |
| Egenkapital | 54.602 | 53.449 | 41.575 | 40.088 | 39.561 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 13.971 | 20.092 | -1.015 | 0 | 0 |
| Investeringsaktivitet | -1.907 | -344 | -517 | 0 | 0 |
| Finansieringsaktivitet | -7.898 | -12.093 | -8.000 | 0 | 0 |
| Pengestrømme i alt | 4.166 | 7.655 | -9.532 | 0 | 0 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 21 | 18 | 18 | 18 | 18 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Soliditetsgrad | 86,9 | 88,1 | 80,4 | 90,0 | 89,7 |
| Egenkapitalforrentning | 23,8 | 25,0 | 22,9 | 21,4 | 20,4 |
| Soliditetsgrad | 90,4 | 90,4 | 90,4 | 90,4 | 89,7 |

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 26.467 t.kr. mod 29.124 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 12.864 t.kr. mod 11.874 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

I forbindelse med at selskabet fik ny ejerkreds, er regnskabsåret omlagt til 30/4. Regnskabsåret 2015/16 omfatter således 16 måneder.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elka Rainwear A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

I forbindelse med at selskabet fik ny ejerkreds, er regnskabsåret omlagt til 30/4. Regnskabsåret 2015/16 omfatter således 16 måneder.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af 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 nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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

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).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

| <u>Note</u> | 1/5 2016 - 30/4 2017 | 1/1 2015 - 30/4 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bruttofortjeneste | 26.466.850 | 29.124.258 |
| 1 Personaleomkostninger | -9.469.931 | -13.021.686 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -543.438 | -761.175 |
| Andre driftsomkostninger | -58.133 | -39.333 |
| Driftsresultat | 16.395.348 | 15.302.064 |
| Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | -58.597 | -31.538 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 163.372 | 92.819 |
| Andre finansielle indtægter | 41.644 | 22.373 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -15.430 | -55.407 |
| Resultat før skat | 16.526.337 | 15.330.311 |
| 2 Skat af årets resultat | -3.662.602 | -3.456.086 |
| Årets resultat | 12.863.735 | 11.874.225 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 18.650.000 | 11.500.000 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 374.225 |
| Disponeret fra overført resultat | -5.786.265 | 0 |
| Disponeret i alt | 12.863.735 | 11.874.225 |

Balance 30. april

| Aktiver | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 3 | Grunde og bygninger | 3.353.634 | 3.546.810 |
| 4 | Produktionsanlæg og maskiner | 513.939 | 577.642 |
| 5 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.032.787 | 656.250 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>4.900.360</u> | <u>4.780.702</u> |
| 6 | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 0 | 5.479 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.132.400 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>1.132.400</u> | <u>5.479</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>6.032.760</u> | <u>4.786.181</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 4.195.474 | 2.656.284 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 28.987.860 | 29.414.630 |
| | Forudbetalinger for varer | 135.411 | 384.124 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>33.318.745</u> | <u>32.455.038</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 7.549.237 | 7.706.049 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 8.491.086 | 12.092.819 |
| | Andre tilgodehavender | 187.036 | 215.640 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 101.326 | 301.169 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>16.328.685</u> | <u>20.315.677</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>7.126.742</u> | <u>3.098.871</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>56.774.172</u> | <u>55.869.586</u> |
| | Aktiver i alt | <u>62.806.932</u> | <u>60.655.767</u> |

Balance 30. april

| Passiver | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Egenkapital | | | |
| 7 | Virksomhedskapital | 600.000 | 600.000 |
| 8 | Overført resultat | 35.352.045 | 41.349.456 |
| 9 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 18.650.000 | 11.500.000 |
| | Egenkapital i alt | <u>54.602.045</u> | <u>53.449.456</u> |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 104.048 | 135.202 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>104.048</u> | <u>135.202</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Gæld til pengeinstitutter | 0 | 138.026 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 250.045 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.437.397 | 2.021.708 |
| | Selskabsskat | 3.634.202 | 2.828.685 |
| | Anden gæld | 2.779.195 | 2.082.690 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>8.100.839</u> | <u>7.071.109</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>8.100.839</u> | <u>7.071.109</u> |
| | Passiver i alt | <u>62.806.932</u> | <u>60.655.767</u> |
| 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | |
| 11 Eventualposter | | | |
| 12 Finansielle risici | | | |
| 13 Nærtstående parter | | | |

Pengestrømsopgørelse

| | 1/5 2016 - 30/4 2017 | 1/1 2015 - 30/4 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Årets resultat | 12.863.735 | 11.874.225 |
| 14 Reguleringer | 4.133.184 | 4.228.347 |
| 15 Ændring i driftskapital | -386.911 | 4.659.238 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 16.610.008 | 20.761.810 |
| Renteindbetalinger og lignende | 205.018 | 115.193 |
| Renteudbetalinger og lignende | -15.430 | -55.407 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 16.799.596 | 20.821.596 |
| Betalt selskabsskat | -2.828.685 | -729.617 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 13.970.911 | 20.091.979 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.058.729 | -564.624 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 337.500 | 250.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -14.880 | -29.760 |
| Udlån | -1.170.638 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -1.906.747 | -344.384 |
| Betalt udbytte | -11.500.000 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed | 3.601.733 | -12.092.819 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -7.898.267 | -12.092.819 |
| Ændring i likvider | 4.165.897 | 7.654.776 |
| Likvider 1. maj | 2.960.845 | -4.693.931 |
| Likvider 30. april | 7.126.742 | 2.960.845 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 7.126.742 | 3.098.871 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | 0 | -138.026 |
| Likvider 30. april | 7.126.742 | 2.960.845 |

Noter

| | 1/5 2016 - 30/4 2017 | 1/1 2015 - 30/4 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 8.374.827 | 11.747.883 |
| Pensioner | 900.802 | 1.011.290 |
| Andre omkostninger til social sikring | 194.302 | 262.513 |
| | 9.469.931 | 13.021.686 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 21 | 18 |
| | | |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 3.634.202 | 3.507.684 |
| Årets regulering af udskudt skat | 28.400 | -51.598 |
| | 3.662.602 | 3.456.086 |
| | | |
| 3. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris 1. maj | 6.373.561 | 6.373.561 |
| Kostpris 30. april | 6.373.561 | 6.373.561 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger 1. maj | -2.826.751 | -2.529.441 |
| Årets af-/nedskrivninger | -193.176 | -297.310 |
| Af- og nedskrivninger 30. april | -3.019.927 | -2.826.751 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 3.353.634 | 3.546.810 |
| | | |
| Ejendomsvurdering 1. oktober 2016 | 4.650.000 | 4.650.000 |

Noter

| | <u>30/4 2017</u> | <u>30/4 2016</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 4. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris 1. maj | 2.274.737 | 1.929.113 |
| Tilgang i årets løb | 138.325 | 345.624 |
| Afgang i årets løb | <u>-24.000</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 30. april | <u>2.389.062</u> | <u>2.274.737</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. maj | -1.697.095 | -1.509.897 |
| Årets af-/nedskrivninger | -202.028 | -187.198 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | <u>24.000</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. april | <u>-1.875.123</u> | <u>-1.697.095</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>513.939</u> | <u>577.642</u> |
| | | |
| 5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. maj | 1.147.000 | 1.238.000 |
| Tilgang i årets løb | 920.404 | 219.000 |
| Afgang i årets løb | <u>-634.000</u> | <u>-310.000</u> |
| Kostpris 30. april | <u>1.433.404</u> | <u>1.147.000</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. maj | -490.750 | -234.750 |
| Årets af-/nedskrivninger | -148.234 | -276.667 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | <u>238.367</u> | <u>20.667</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. april | <u>-400.617</u> | <u>-490.750</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>1.032.787</u> | <u>656.250</u> |

Noter

| | 30/4 2017 | 30/4 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | | |
| Kostpris 1. maj | 284.791 | 255.031 |
| Tilgang i årets løb | 14.880 | 29.760 |
| Kostpris 30. april | 299.671 | 284.791 |
| Nedskrivninger 1. maj | -279.312 | -247.774 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -58.597 | -31.538 |
| Nedskrivninger 30. april | -337.909 | -279.312 |
| Modregnet i tilgodehavender | 38.238 | 0 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 38.238 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 0 | 5.479 |
| Tilknyttet virksomhed: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| UAB Elka Rainwear | Litauen | 100 % |
| 7. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. maj | 600.000 | 600.000 |
| | 600.000 | 600.000 |
| Aktiekapitalen består af 60 aktier a 10.000 kr. og multipla heraf. | | |
| 8. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. maj | 41.349.456 | 40.975.231 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -5.786.265 | 374.225 |
| Regulering valutaterminskontrakter | -211.146 | 0 |
| | 35.352.045 | 41.349.456 |

Noter

| | <u>30/4 2017</u> | <u>30/4 2016</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 9. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. maj | 11.500.000 | 0 |
| Udloddet udbytte | -11.500.000 | 0 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>18.650.000</u> | <u>11.500.000</u> |
| | <u>18.650.000</u> | <u>11.500.000</u> |

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti på EUR 600.000 over for en af datterselskabets kreditorer.

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.

12. Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i US Dollar for i alt 14.026 t.kr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 271 t.kr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

Noter

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kelly Invest A/S

Hovedaktionær

Navervej 20

7451 Sunds

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Halberg A/S, Porthusvej 100, 5700 Svendborg.

| | 1/5 2016 - 30/4 2017 | 1/1 2015 - 30/4 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 14. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 601.571 | 800.508 |
| Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 58.597 | 31.538 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | -163.372 | -92.819 |
| Andre finansielle indtægter | -41.644 | -22.373 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 15.430 | 55.407 |
| Skat af årets resultat | 3.662.602 | 3.456.086 |
| | <u>4.133.184</u> | <u>4.228.347</u> |
| | | |
| 15. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -863.708 | 2.999.357 |
| Ændring i tilgodehavender | 385.259 | 796.881 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 91.538 | 863.000 |
| | <u>-386.911</u> | <u>4.659.238</u> |