

OK Snacks A/S

Holmevej 6

7361 Ejstrupholm

CVR-nr. 14336796

Årsrapport for 2018

28. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 16/5 2019



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for OK Snacks A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

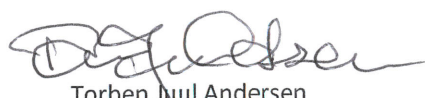
Ejstrupholm, den 22. marts 2019

Direktion



Torben Juul Andersen
Direktør

Bestyrelse



Torben Juul Andersen
Direktør



Erling Eskildsen



Kenneth Eskildsen



Frits Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OK Snacks A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OK Snacks A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 udledelser, 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af



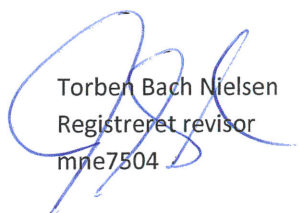
OK Snacks A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Silkeborg, 22. marts 2019

AKTIV REVISION Silkeborg
Registreret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 14788107



Torben Bach Nielsen
Registreret revisor
mne7504

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	OK Snacks A/S Holmevej 6 7361 Ejstrupholm
CVR-nr.	14336796
Stiftelsesdato	13. juli 1990
Hjemsted	Ikast-Brande
Regnskabsår	1. januar 2018 - 31. december 2018
Bestyrelse	Torben Juul Andersen, Direktør Erling Eskildsen Kenneth Eskildsen Frits Rasmussen
Direktion	Torben Juul Andersen, Direktør
Moderselskab	Givesco Bakery A/S, Vejle cvr-nr. 28668031
Administrationsselskab	Givesco A/S, Give cvr-nr. 89381711
Revisor	AKTIV REVISION Silkeborg Registreret Revisionsanpartsselskab Navervej 1 8600 Silkeborg CVR-nr.: 14788107
Advokat	SMVsupport Søren Tonnesen Europaplads 2 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 25 8600 Silkeborg

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Egenkapital ultimo	Ejerandel
Salesteam ApS	Ejstrupholm	125 t.DKR	498 t.DKR	100%
OK Snacks Germany GmHH	Viersen, Tyskland	25 t.EUR	94 t.EUR	100%
Crispo Denmark ApS	Ejstrupholm	50 t.DKR	105 t.DKR	100%

Dattervirksomhederne er medtaget i konsolideringen.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og OK Snacks A/S væsentligste aktiviteter består i produktion og engrossalg af snacksvarer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 udviser et resultat på t.kr. 13.066, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en balancesum på t.kr.312.343, og en egenkapital på t.kr.101.873.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i koncernens og selskabets aktiviteter i det kommende år.

Vidensressourcer

Koncernens politik er en fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

Risikoforhold

Koncernens væsentligste driftsrisiko knytter sig til evnen til at fastholde positionen indenfor de produktområder og på de markeder, hvor produktionen afsættes. Valutakursrisikoen vurderes som lav. Den rentebærende nettogæld er delvist finansieret fastforrentet og delvis variabel forrentet. Moderate ændringer i renteniveau vurderes ikke at have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Koncernens produktionsvirksomheder vil også fremover have fokus på miljøpåvirkninger, ligesom man vil fortsætte samarbejdet med underleverandører om både miljømæssige og arbejdsmiljømæssige forhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende produkterne og processerne. Der foretages ingen egentlig forskning.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat anses for tilfredsstillende og forventet. Ledelsen forventer at den stabile, positive udvikling fortsætter. Der forventes et resultat i samme størrelsesorden som i 2018.

Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

Hovedtal er i tusinder.

	2018	2017	2016	2015	2014
Koncern					
Nettoomsætning	283.481	260.683	244.230	234.286	209.022
Resultat af primær drift	18.931	19.758	25.461	20.784	17.449
Finansielle poster netto	-3.382	-2.083	-1.471	-2.384	-2.904
Årets resultat	13.066	13.475	17.773	13.304	10.347
Investering i materielle anlægsaktiver	53.117	38.854	38.138	7.498	8.901
Aktiver i alt	312.343	258.268	212.026	173.853	171.723
Egenkapital i alt	101.873	92.746	88.311	76.320	67.770
Bruttoavance (%)	28	27	32	32	32
Afkastningsgrad II (%)	6	8	12	12	10
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	13	15	22	19	16
Soliditetsgrad (%)	33	36	42	44	40

Moderselskab

Moderselskabet har undladt at vise hoved- og nøgletal i henhold til Årl. §101.4.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for OK Snacks A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C og reglerne om koncernregnskab..

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuelforpligtelser måles til dagsværdi fratrukket forventede salgsmkostninger. Omstrukturingsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne vurderinger.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden OK Snacks A/S og dattervirksomheder, hvori OK Snacks A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af

Anvendt regnskabspraksis

nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis i andre tilgodehavender og anden gæld.

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, som kan henføres til den risiko, der er sikret.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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 eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder råvarer, hjælpematerialer, produktionslønnings og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og af- og nedskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsanlæg og maskiner.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten. Endvidere indregnes reservation til tab på projekterne.

Andre eksterne omkostninger

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af solgte varer i året, herunder omkostninger til salgspersonale, transport, salgsfremmende omkostninger og lignende omkostninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger og lignende omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	10-20 år	0 t.kr.
Bygninger	25-50 år	0 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner	7-15 år	0 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	535 t.kr.
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 t.kr.

Der afskrives ikke på grunde

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

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor



Anvendt regnskabspraksis

aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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

Kostpris for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

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



Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgør avancer, som vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til banker.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Nettoomsætning	1	283.480.953	260.683.364	282.819.617	260.370.205
Produktionsomkostninger	2	-205.210.170	-189.870.029	-204.991.379	-189.831.407
Andre driftsindtægter		0	404.875	0	220.868
Bruttoresultat		78.270.783	71.218.210	77.828.238	70.759.666
Distributionsomkostninger	2	-26.603.221	-21.760.838	-26.691.816	-21.758.223
Administrationsomkostninger	2	-32.637.303	-29.699.355	-32.232.455	-29.309.587
Andre driftsomkostninger		-99.433	0	-99.433	0
Driftsresultat		18.930.826	19.758.017	18.804.534	19.691.856
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	135.208	57.682
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	23.489	22.419
Andre finansielle indtægter		622.323	984.289	620.579	982.908
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		0	0	-39.567	-32.982
Andre finansielle omkostninger		-4.003.932	-2.767.454	-4.001.530	-2.765.011
Resultat før skat		15.549.217	17.974.852	15.542.713	17.956.872
Skat af årets resultat	3	-2.483.429	-4.499.446	-2.476.925	-4.481.466
Årets resultat		13.065.788	13.475.406	13.065.788	13.475.406
Forslag til resultatdisponering	4				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Overført resultat		9.065.788	9.475.406	9.065.788	9.475.406
Resultatdisponering		13.065.788	13.475.406	13.065.788	13.475.406

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern 2018 kr.	2017 kr.	Moderselskab 2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Goodwill	5	20.796.824	23.272.168	20.796.824	23.272.168
Immaterielle anlægsaktiver		20.796.824	23.272.168	20.796.824	23.272.168
Grunde og bygninger	6	95.253.713	92.667.883	95.253.713	92.667.883
Produktionsanlæg og maskiner	7	94.456.978	44.899.093	94.456.978	44.899.093
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	3.391.234	3.761.064	3.285.012	3.609.742
Indretning af lejede lokaler	9	1.004.232	158.438	1.004.232	158.438
Materielle anlægsaktiver under udførelse	10	0	6.270.067	0	6.270.067
Materielle anlægsaktiver		194.106.157	147.756.545	193.999.935	147.605.223
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	1.303.869	8.079.661
Andre værdipapirer		101.512	131.468	101.512	131.468
Finansielle anlægsaktiver		101.512	131.468	1.405.381	8.211.129
Anlægsaktiver		215.004.493	171.160.181	216.202.140	179.088.520
Råvarer og hjælpematerialer		31.118.226	23.117.706	31.118.226	23.117.706
Fremstillede varer og handelsvarer		7.363.643	7.175.077	7.363.643	7.175.077
Varebeholdninger		38.481.869	30.292.783	38.481.869	30.292.783
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	50.725.476	47.677.122	51.277.545	47.013.039
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.198.637	1.170.980
Tilgodehavende selskabsskat		1.401.832	2.431.269	1.406.514	2.429.111
Andre tilgodehavender		812.756	1.998.932	800.854	2.118.780
Periodeafgrænsningsposter	13	598.666	691.306	598.666	649.168
Tilgodehavender		53.538.730	52.798.629	55.282.216	53.381.078
Likvide beholdninger		5.317.503	4.015.940	3.049.133	2.401.422
Omsætningsaktiver		97.338.102	87.107.352	96.813.218	86.075.283
Aktiver		312.342.595	258.267.533	313.015.358	265.163.803

Balance 31. december 2018

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		2.000.200	2.000.200	2.000.200	2.000.200
Overført resultat		95.872.451	86.746.201	95.872.451	86.746.201
Udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Egenkapital	14	101.872.651	92.746.401	101.872.651	92.746.401
Hensættelser til udskudt skat	15	6.025.543	7.877.907	6.025.543	7.877.907
Hensatte forpligtelser		6.025.543	7.877.907	6.025.543	7.877.907
Gæld til realkreditinstitutter		15.712.408	16.618.247	15.712.408	16.618.247
Gæld til banker		6.160.290	7.258.181	6.160.290	7.258.181
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		62.107.935	0	62.107.935	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	83.980.633	23.876.428	83.980.633	23.876.428
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		9.378.743	1.998.438	9.378.743	1.998.438
Gæld til banker		80.903.352	112.441.376	80.903.352	112.441.376
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.992.709	13.467.082	14.736.901	13.464.138
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	124.706	7.058.135
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		14.394.858	5.859.901	14.198.723	5.700.980
Periodeafgrænsningsposter	17	1.794.106	0	1.794.106	0
Kortfristede gældsforpligtelser		120.463.768	133.766.797	121.136.531	140.663.067
Gældsforpligtelser		204.444.401	157.643.225	205.117.164	164.539.495
Passiver		312.342.595	258.267.533	313.015.358	265.163.803
Eventualforpligtelser	18				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	19				
Nærtstående parter	20				

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	18.930.826	19.758.017
Regulering af afskrivninger	9.226.243	10.224.238
Ændring i varebeholdninger	-8.189.086	-5.764.884
Ændring i tilgodehavender	-9.489.761	-14.151.954
Ændring i leverandørgæld mv.	525.627	-2.725.517
Andre ændringer i driftskapital	10.943.857	743.289
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	21.947.706	8.083.189
Renteindbetalinger og lignende	18.246	10.001
Renteudbetalinger og lignende	-3.176.767	-2.644.182
Pengestrømme fra ordinær drift	18.789.185	5.449.008
Betalt selskabsskat	-3.302.205	-6.336.482
Pengestrøm fra driftsaktivitet	15.486.980	-887.474
Køb af materielle anlægsaktiver	-88.339.815	-39.638.222
Salg af materielle anlægsaktiver	35.223.257	1.590.240
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-53.116.558	-38.047.982
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.729.373	-12.934.182
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		18.161.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	77.198.538	
Udbetalt udbytte	-4.000.000	-8.000.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	70.469.165	-2.773.182
Ændringer i likvider	32.839.587	-41.708.638
Likvider, primo	-108.425.436	-66.716.798
Likvider, ultimo	-75.585.849	-108.425.436

Moderselskabet har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse og der henvises til ovenstående som dækker koncernen.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
1. Nettoomsætning				
Nettoomsætning, indland	182.368.622	160.484.713	182.368.622	160.484.713
Nettoomsætning, udland	109.609.231	109.823.313	108.947.895	109.510.154
Afgivne rabatter og bonus	-8.496.900	-9.624.662	-8.496.900	-9.624.662
	283.480.953	260.683.364	282.819.617	260.370.205
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	44.273.286	36.310.121	43.589.378	35.624.856
Pensioner	6.056.022	5.219.474	6.056.022	5.201.375
Andre omkostninger til social sikring	1.046.599	1.046.599	926.797	749.033
Andre personaleomkostninger	834.494	684.693	834.494	681.384
	52.210.401	43.083.429	51.406.691	42.256.648
<i>Personaleomkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i>				
Produktionsomkostninger	33.043.257	26.067.270	32.979.154	26.030.599
Distributionsomkostninger	7.664.464	5.259.123	6.947.172	4.485.552
Administrationsomkostninger	11.502.680	11.757.036	11.480.365	11.740.497
	52.210.401	43.083.429	51.406.691	42.256.648
Gennemsnitligt antal beskæftigede	118	98	117	97
Vederlag til direktion er ikke oplyst i henhold til Årl §98b stk.3.				
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	4.349.313	2.570.379	4.342.809	2.572.466
Ændring i udskudt skat	-1.865.884	1.929.067	-1.865.884	1.909.000
	2.483.429	4.499.446	2.476.925	4.481.466
4. Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Overført resultat	9.065.788	9.475.406	9.065.788	9.475.406
	13.065.788	13.475.406	13.065.788	13.475.406

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
5. Goodwill				
Kostpris primo	44.790.230	39.665.230	44.790.230	39.665.230
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	5.125.000	0	5.125.000
Kostpris ultimo	44.790.230	44.790.230	44.790.230	44.790.230
Af- og nedskrivninger primo	-21.518.062	-19.427.093	-21.518.062	-19.427.093
Årets afskrivninger	-2.475.344	-2.090.969	-2.475.344	-2.090.969
Af- og nedskrivninger ultimo	-23.993.406	-21.518.062	-23.993.406	-21.518.062
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.796.824	23.272.168	20.796.824	23.272.168
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	110.807.202	99.915.257	110.807.202	99.915.257
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.941.469	10.891.945	4.941.469	10.891.945
Kostpris ultimo	115.748.671	110.807.202	115.748.671	110.807.202
Opskrivninger primo	0	1.610.707	0	1.610.707
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-1.610.707	0	-1.610.707
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-18.139.319	-15.971.169	-18.139.319	-15.971.169
Årets afskrivninger	-2.355.639	-2.168.150	-2.355.639	-2.168.150
Af- og nedskrivninger ultimo	-20.494.958	-18.139.319	-20.494.958	-18.139.319
Regnskabsmæssig værdi ultimo	95.253.713	92.667.883	95.253.713	92.667.883
7. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	100.183.867	84.697.815	100.183.867	84.472.943
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	86.150.364	16.517.779	86.150.364	16.517.779
Afgang i årets løb	-34.991.356	-1.031.727	-34.991.356	-806.855
Kostpris ultimo	151.342.875	100.183.867	151.342.875	100.183.867
Af- og nedskrivninger primo	-55.284.774	-50.321.243	-55.284.774	-50.096.371
Årets afskrivninger	-3.395.229	-5.569.887	-3.395.229	-5.569.887
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.794.106	606.356	1.794.106	381.484
Af- og nedskrivninger ultimo	-56.885.897	-55.284.774	-56.885.897	-55.284.774
Regnskabsmæssig værdi ultimo	94.456.978	44.899.093	94.456.978	44.899.093

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden	77.198.538	0	77.198.538	0
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	8.744.021	9.190.033	8.471.530	8.732.999
Ændring som følge af valutakursregulering	752	457	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	673.700	664.431	673.700	258.531
Afgang i årets løb	-510.308	-1.110.900	-510.308	-520.000
Kostpris ultimo	8.908.165	8.744.021	8.634.922	8.471.530
Af- og nedskrivninger primo	-4.982.957	-4.290.074	-4.861.788	-4.189.157
Ændring som følge af valutakursregulering	-301	-170	0	0
Årets afskrivninger	-811.609	-789.545	-766.058	-744.130
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	277.936	96.832	277.936	71.499
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.516.931	-4.982.957	-5.349.910	-4.861.788
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.391.234	3.761.064	3.285.012	3.609.742
9. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	169.000	0	169.000	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	934.783	169.000	934.783	169.000
Kostpris ultimo	1.103.783	169.000	1.103.783	169.000
Af- og nedskrivninger primo	-10.562	0	-10.562	0
Årets afskrivninger	-88.989	-10.562	-88.989	-10.562
Af- og nedskrivninger ultimo	-99.551	-10.562	-99.551	-10.562
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.004.232	158.438	1.004.232	158.438
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	6.270.067	0	6.270.067	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	6.270.067	0	6.270.067
Afgang i årets løb	-6.270.067	0	-6.270.067	0
Kostpris ultimo	0	6.270.067	0	6.270.067
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.270.067	0	6.270.067

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			9.249.129	2.311.518
Tilgang i årets løb			0	6.937.611
Afgang i årets løb			-6.950.000	0
Kostpris ultimo			2.299.129	9.249.129
Opskrivninger primo			473.685	510.311
Årets resultat			19.786	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger			-3.302	-36.626
Opskrivninger ultimo			490.169	473.685
Af- og nedskrivninger primo			-1.643.153	-1.737.461
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger			157.724	94.308
Af- og nedskrivninger ultimo			-1.485.429	-1.643.153
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.303.869	8.079.661
12. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.725.476	47.677.122	51.277.545	47.013.039
	50.725.476	47.677.122	51.277.545	47.013.039
13. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter under aktiver, omfatter forudbetalte forsikringer, leasingydelser og salgsomkostninger.				
Periodeafgrænsningsposter	598.666	691.306	598.666	649.168
Saldo ultimo	598.666	691.306	598.666	649.168

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017

14. Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	2.000.200	86.746.201	4.000.000	92.746.401
Udbetalt udbytte fra sidste år			-4.000.000	-4.000.000
Dagsværdireguleringer m.v. efter skat		60.462		60.462
Forslag til årets resultatdisponering		9.065.788	4.000.000	13.065.788
	2.000.200	95.872.451	4.000.000	101.872.651

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Moderselskab

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	2.000.200	86.746.202	4.000.000	92.746.402
Udbetalt udbytte fra sidste år			-4.000.000	-4.000.000
Dagsværdireguleringer m.v. efter skat		60.462		60.462
Forslag til årets resultatdisponering		9.065.788	4.000.000	13.065.788
	2.000.200	95.872.452	4.000.000	101.872.652

Virksomhedskapitalen i moderselskabet består af 2.000.200 stk. aktier og er ikke opdelt i forskellige aktieklasser.

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

15. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat primo	7.877.907	6.324.397	7.877.907	6.344.464
Ændring udskudt skat egenkapitalposter	13.520	-375.557	13.520	-375.557
Årets ændring i udskudt skat	-1.865.884	1.929.067	-1.865.884	1.909.000
Saldo ultimo	6.025.543	7.877.907	6.025.543	7.877.907

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter, gældsforpligtelser og fremførselsberettiget rentefradrag.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
		Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter		15.712.408	880.938	12.835.734
Gæld til banker		6.160.290	1.117.500	2.788.181
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		62.107.935	15.090.603	31.516.220
		83.980.633	17.089.041	47.140.135
Moderselskab				
		Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter		15.712.408	890.865	11.941.168
Gæld til banker		6.160.290	1.117.500	1.690.290
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		62.107.935	15.090.603	31.516.220
		83.980.633	17.098.968	45.147.678

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser udgør indtægter fra leasingarrangement, som vedrører de efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter	1.794.106	0	1.794.106	0
Saldo ultimo	1.794.106	0	1.794.106	0

18. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har i henhold til husleje- og operationel leasingkontrakter restforpligtelser frem til udløb på ialt t.kr. 2.359.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de danske skatter, som vedrører sambeskatningen. Der henvises til årsrapporten for Givesco A/S, der er administrationselskab i sambeskatningen.

19. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskabet har givet pant i sine grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 18.161, og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør på balancedagen t.kr. 76.414.

Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut har moderselskabet deponeret ejerpatentebreve nom. t.kr. 30.521 i selskabets grunde og bygninger, som har en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 95.254.

Til sikkerhed for moderselskabets finansielle leasingforpligtelser er der afgivet sikkerhed i leasingaktiver på ialt t.kr. 77.199.

Moderselskabet har kautioneret og stillet sikkerhed for sit datterselskabs mellemværende med pengeinstitut, dog begrænset til t.kr. 339. Datterselskabets mellemværende med pengeinstitut er på balancedagen et indestående på t.kr. 501.

Noter

Koncern		Moderselskab	
2018	2017	2018	2017

20. Nærtstående parter

Moderselskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Givesco Bakery A/S, Vejle og STL Holding ApS, Ejstrupholm samt direktør Torben Juul Andersen. Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår.

