



*Bornholms A/S
Stenbrudsvej 35
3730 Nexø*

CVR-nummer: 15150505

ÅRSRAPPORT
1. januar 2017 til 31. december 2017

(26. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 4 / 5 2018



Christian Sleverts
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|----|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning mv. | |
| Selskabsoplysninger | 7 |
| Hoved- og nøgletal | 8 |
| Ledelsesberetning | 9 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |
| Resultatopgørelse | 16 |
| Balance | 17 |
| Egenkapitalopgørelse | 19 |
| Pengestrømsopgørelse | 20 |
| Noter | 21 |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 for Bornholms A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

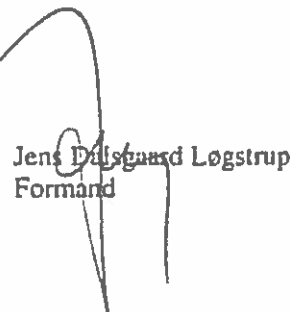
Næst, den 26/4 2018

Direktion

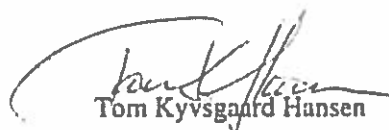


Christian Sieverts
administrerende direktør

Bestyrelse



Jens Dalsgaard Løgstrup
Formand



Tom Kyvsgaard Hansen



Christian Sieverts

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren af Bornholms A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms A/S for perioden 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Rønne, den 27/4 2018

Rønne Revision I/S

Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
CVR-nr. 74717810



Anders Kofod
statsautoriseret revisor
mne7399
FSR - danske revisorer



Tonny Kofod
registreret revisor
mne7454
FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|--------------------|--|
| Selskabet | Bornholms A/S Stenbrudsvej 35 3730 Nexø |
| | Telefon: 56 64 38 00 |
| | Hjemmeside: www.bornholms.com |
| | CVR-nr.: 15 15 05 05 |
| | Stiftet: 1. maj 1991 |
| | Hjemsted: Bornholms Regionskommune |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Jens Dalsgaard Løgstrup, formand Tom Kyvsgaard Hansen Christian Sieverts |
| Direktion | Christian Sieverts, administrerende direktør |
| Revisor | Rønne Revision I/S Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne |
| Revisorteam | Anders Kofoed Jacob Vejdiksen |

HOVED- OG NØGLETAL

| | 2017 kr. 1000 | 2016 kr. 1000 | 2015 kr. 1000 | 2014 kr. 1000 | 2013 kr. 1000 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| HOVEDTAL | | | | | |
| RESULTATOPGØRELSE: | | | | | |
| Resultat af ordinær drift, før renter.... | 117 | -5.695 | -3.822 | -2.023 | 1.384 |
| Indtægter af kapitalandele | 0 | 0 | 23.808 | -733 | 3.482 |
| Andre finansielle indtægter/udgifter.. | -3.033 | -3.189 | -3.434 | -3.125 | -2.757 |
| Årets resultat..... | -2.260 | -7.180 | 18.184 | -4.530 | 2.569 |
| BALANCE: | | | | | |
| Balancesum | 115.517 | 110.734 | 151.672 | 125.914 | 112.489 |
| Egenkapital | 23.935 | 26.796 | 34.976 | 16.755 | 21.335 |
| | | | | | |
| Antal personer beskæftiget | 37 | 36 | 42 | 39 | 41 |
| NØGLETAL i % | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 21,0 | 24,2 | 23,1 | 13,3 | 19,0 |
| Forrentning af egenkapital..... | -8,9 | -23,2 | 70,3 | -23,8 | 12,8 |

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Bornholms A/S producerer og udvikler fiskekonserves på fabrikken i Nexø.

Selskabet har titel af leverandør til Det Kongelige Danske Hof, og er certificeret i henhold til HACCAP kvalitets styrings principperne. I 2015 blev selskabet ligeledes certificeret i henhold til IFS, International Food Standard. I 2016 opnåede selskabet Higher Level i IFS certificeringen.

Selskabets salgs- og marketingfunktion er samlet på location i Herlev og afsætter produkterne til mere end 25 forskellige lande, såvel under "officer" brandet, som under "Bornholms" brandet, samt en række private label brands.

Usædvanlige forhold

Der henvises til nedenstående.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2017 udviser et positivt EBITDA på 3,8 mio. kr., mod et negativt EBITDA fra 2016 på -0,9 mio. kr.

Selskabet har i det forgangne regnskabsår arbejdet målrettet på at forbedre driften, og det er tilfredsstillende at underskuddet er reduceret til -2,3 mio. kr., fra -7,2 mio. kr. i 2016.

Fremgangen skyldes en god udvikling i selskabets omsætning og en væsentlig forbedring i effektiviteten på fabrikken i Nexø – det er således lykket at realisere den væsentligt forøgede omsætning med en stort set uforandret bemanning.

I årets resultat er indeholdt ekstraordinære engangsomkostninger, herunder:

- Oprydning af lagre
- Destruktion af gammel emballage
- Omkostninger vedr. ændring af salgsledelsen i Herlev
- En tilbagekaldelse vedr. en fejlproduktion i januar 2017
- En debtors konkurs

Disse omkostninger udgør samlet mere end 2,2 mio. kr.

Fraregnes disse omkostninger har selskabets underliggende drift ligget omkring 0 i resultat for 2017.

Betalingerne vedr. salget af de islandske aktiviteter forløber planmæssigt og yderligere 6,8 mio. kr. modtages i alt i 2018 og 2019.

Den nettorentebærende gæld er i regnskabsåret nedbragt med over 4 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

Resultatfordeling

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2018

Selskabets omsætning forventes at øges yderligere i 2018, med positiv drift til følge.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af fiskeråvarer medfører, grundet de væsentlige prisstigninger, som eksisterer på markedet for fisk, en risiko, idet prisstigninger på råvarer kun i begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter indenfor regnskabsperioden herunder i konsekvens af indgående prisaftaler.

Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer.

Miljøforhold

Selskabet udleder spildevand til lokalt rensningsanlæg.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Bornholms A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen indgår i en overliggende koncern.

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

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter".

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsapparat. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på varer under fremstilling.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger m.v. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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 finansiel 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.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder m.v. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknytning til immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidig marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten af fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningen

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder m.v. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

| | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Bygninger | 33 år | 17% |
| Produktionsanlæg og maskiner | 15-17 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0% |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år | 0% |

Aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Kapitalandele i uoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|--|-------------------|------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | 14.415.553 | 9.031 |
| Distributionsomkostninger | -9.367.523 | -9.439 |
| Administrationsomkostninger | -4.931.503 | -5.287 |
| DRIFTSRESULTAT | 116.527 | -5.695 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 151.513 | 138 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | -3.184.753 | -3.593 |
| RESULTAT FØR SKAT | -2.916.713 | -9.150 |
| 3 Skat af årets resultat..... | 656.600 | 1.967 |
| ÅRETS RESULTAT | -2.260.113 | -7.183 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017
AKTIVER

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|--|--------------------|------------------|
| 4 Færdiggjorte udviklingsprojekter | 187.121 | 327 |
| 4 Erhvervede patenter | 0 | 0 |
| 4 Goodwill | 585.500 | 586 |
| 4 Udviklingsprojekter under udførelse | 333.708 | 56 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 1.106.329 | 969 |
| 5 Grunde og bygninger | 13.812.397 | 12.272 |
| 5 Produktionsanlæg og maskiner | 36.931.322 | 38.664 |
| 5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 465.570 | 595 |
| 5 Indretning af lejede lokaler | 15.667 | 29 |
| Materielle anlægsaktiver | 51.224.956 | 51.560 |
| 6 Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.350.896 | 0 |
| 6 Andre tilgodehavender | 66.500 | 98 |
| Finansielle anlægsaktiver | 1.417.396 | 98 |
| ANLÆGSAKTIVER | 53.748.681 | 52.627 |
| Råvarer og hjælpematerialer | 6.115.805 | 6.900 |
| Varer under fremstilling | 605.204 | 522 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 8.038.266 | 6.731 |
| Varebeholdninger | 14.759.275 | 14.153 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 26.732.274 | 20.184 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 7.802.059 | 7.512 |
| 7 Andre tilgodehavender | 8.085.638 | 12.204 |
| 8 Udskudt skatteaktiv | 4.071.900 | 3.415 |
| 9 Periodeafgrænsningsposter | 138.956 | 94 |
| Tilgodehavender | 46.830.827 | 43.409 |
| Likvide beholdninger | 178.375 | 545 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | 61.768.477 | 58.107 |
| AKTIVER | 115.517.158 | 110.734 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017
PASSIVER

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|--|--------------------|------------------|
| Virksomhedskapital | 6.666.667 | 6.667 |
| Reserve for opskrivninger | 4.668.179 | 4.813 |
| Overført resultat..... | 12.494.421 | 15.316 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 105.800 | 0 |
| 10 EGENKAPITAL..... | 23.935.067 | 26.796 |
| | | |
| Prioritetsgæld..... | 5.775.924 | 6.068 |
| Kreditinstitutter | 16.065.550 | 19.090 |
| Leasingforpligtelser | 0 | 199 |
| 11 Langfristede gældsforpligtelser | 21.841.474 | 25.357 |
| | | |
| Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser | 3.546.233 | 4.239 |
| 12 Kreditinstitutter | 23.826.717 | 22.825 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | 813.704 | 591 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | 30.725.476 | 25.297 |
| 13 Anden gæld..... | 10.828.487 | 5.629 |
| | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 69.740.617 | 58.581 |
| | | |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | 91.582.091 | 83.938 |
| | | |
| PASSIVER | 115.517.158 | 110.734 |
| | | |
| 14 Eventualposter mv. | | |
| 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 16 Nærtstående parter | | |
| 17 Ejerforhold | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|---|-------------------|------------------|
| Virksomhedskapital primo | 6.666.667 | 6.667 |
| Virksomhedskapital ultimo | 6.666.667 | 6.667 |
| Reserve for opskrivninger primo..... | 4.812.570 | 4.813 |
| Årets afskrivninger med fradrag af udskudt skat..... | -144.391 | 0 |
| Reserve for opskrivninger ultimo | 4.668.179 | 4.813 |
| Overført resultat, primo | 15.315.945 | 23.496 |
| Årets resultat..... | -2.260.115 | -7.180 |
| Foreslået udbytte | -705.800 | -1.000 |
| Overførsel reserve for opskrivninger..... | 144.391 | 0 |
| Overført resultat ultimo | 12.494.421 | 15.316 |
| Foreslået udbytte | 105.800 | 0 |
| Ekstraordinært udbytte | 600.000 | 1.000 |
| Udløddet ekstraordinært udbytte | -600.000 | -1.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo | 105.800 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | 23.935.067 | 26.796 |
| 18 Forslag til resultatdisponering | -2.260.115 | -7.180 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|---|--------------------|------------------|
| Årets resultat..... | -2.260.113 | -7.180 |
| Regulering af udskudt skat | -656.600 | -1.967 |
| Afskrivninger..... | 3.689.186 | 5.088 |
| Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver | -30.668 | -123 |
| Andre reguleringer..... | 3.194.761 | 3.189 |
| Ændring af driftskapital..... | 7.477.707 | 20.823 |
| Pengestrømme fra drift før renter | 11.414.273 | 19.830 |
| Renteindbetalinger og lignende | 151.513 | 138 |
| Renteudbetalinger..... | -3.184.753 | -3.327 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 8.381.033 | 16.641 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -277.304 | -1.732 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -3.312.171 | -3.633 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 0 | 185 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -1.350.896 | -31 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -4.940.371 | -5.211 |
| Afdrag langfristet gæld..... | -4.208.138 | -2.129 |
| Udbetalt udbytte | -600.000 | -1.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..... | -4.808.138 | -3.129 |
| Ændring i likvider | -1.367.476 | 8.300 |
| Likvide midler, primo..... | -22.280.866 | -30.581 |
| Likvide midler, ultimo..... | -23.648.342 | -22.281 |

NOTER

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|--|--------------------------|----------------------|
| 1 Personalemkostninger | | |
| Antal personer beskæftiget | 37 | 36 |
| Lønninger | 16.300.656 | 15.590 |
| Pensioner | 1.436.334 | 1.424 |
| Andre omkostninger til social sikring | 84.772 | 82 |
| Personalemkostninger i alt | <u>17.821.762</u> | <u>17.096</u> |
| | | |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.860.773 | 1.693 |
| | <u>1.860.773</u> | <u>1.693</u> |
| | | |
| 2 Andre finansielle omkostninger | | |
| Renter, pengeinstitutter..... | 2.773.956 | 3.001 |
| Gebyrer mv..... | 318.748 | 266 |
| Låneomkostninger | 0 | 64 |
| Kurstab, omsætningsaktiver | 92.049 | 262 |
| Andre finansielle omkostninger i alt..... | <u>3.184.753</u> | <u>3.593</u> |
| | | |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Regulering af udskudt skat | -656.600 | -1.967 |
| Skat af årets resultat i alt..... | <u>-656.600</u> | <u>-1.967</u> |

NOTER

| | Færdiggjorte udviklingsp- rojekter | Erhvervede patenter | Goodwill | Udviklings- projekter under udførelse |
|--|--|------------------------|----------------|--|
| 4 Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris, primo | 703.460 | 209.988 | 585.500 | 56.404 |
| Tilgang i årets løb..... | 0 | 0 | 0 | 277.304 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Kostpris 31. december 2017 | 703.460 | 209.988 | 585.500 | 333.708 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Af-/nedskrivninger, primo | -375.647 | -209.988 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger..... | -140.692 | 0 | 0 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Af-/nedskrivninger 31. december 2017 | -516.339 | -209.988 | 0 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt..... | 187.121 | 0 | 585.500 | 333.708 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

NOTER

| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|--|---------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| 5 Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris, primo | 17.653.554 | 56.223.463 | 3.359.783 | 66.000 |
| Tilgang i årets løb | 1.960.493 | 1.292.348 | 59.330 | 0 |
| Afgang i årets løb | -49.560 | 0 | -373.608 | 0 |
| Kostpris 31. december 2017 | 19.564.487 | 57.515.811 | 3.045.505 | 66.000 |
| Opskrivninger, primo | 6.169.961 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -185.117 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2017 | 5.984.844 | 0 | 0 | 0 |
| Af-/nedskrivninger, primo | -11.510.255 | -17.559.158 | -2.764.262 | -37.133 |
| Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver | 49.560 | 0 | 373.608 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -276.239 | -3.025.331 | -189.281 | -13.200 |
| Af-/nedskrivninger 31. december 2017 | -11.736.934 | -20.584.489 | -2.579.935 | -50.333 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 13.812.397 | 36.931.322 | 465.570 | 15.667 |
| 6 Andre finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris, primo | | | Andre værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender |
| Kostpris, primo | | | 0 | 97.168 |
| Tilgang i årets løb | | | 1.350.896 | 0 |
| Afgang i årets løb | | | 0 | -30.668 |
| Kostpris 31. december 2017 | | | 1.350.896 | 66.500 |
| Andre finansielle anlægsaktiver i alt | | | 1.350.896 | 66.500 |

NOTER

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|--|------------------|------------------|
| 7 Andre tilgodehavender | | |
| Andre tilgodehavender | 8.085.638 | 12.204 |
| Andre tilgodehavender i alt | 8.085.638 | 12.204 |

Andre tilgodehavender består primært af tilgodehavende provenu fra salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed, heraf forfalder t.kr. 4.560 indenfor 1 år og t.kr. 2.280 efter 1 år.

| | 2017 | 2016 kr. 1.000 |
|---|------------------|-------------------|
| 8 Udskudt skatteaktiv | | |
| Materielle anlægsaktiver | -6.205.696 | -5.405 |
| Varebeholdninger | -193.657 | -194 |
| Gældsforpligtelser | 43.870 | 189 |
| Fremfør bare skattemæssige underskud | 10.427.656 | 8.825 |
| | 4.071.900 | 3.415 |
| Skatteaktiv, primo..... | | 3.415.300 |
| Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen..... | | 656.600 |
| Udskudt skatteaktiv..... | | 4.071.900 |

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|---|----------------|------------------|
| 9 Periodeafgrænsningsposter | | |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 138.956 | 94 |
| Periodeafgrænsningsposter i alt..... | 138.956 | 94 |

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalt EDB-programmel.

NOTER

| | Primo | Overførsel | Udbetalt udbytte | Forslag til resultat-disponering | Ultimo |
|---|-------------------|------------|------------------|----------------------------------|-------------------|
| 10 Egenkapital | | | | | |
| Virksomhedskapital. | 6.666.667 | 0 | 0 | 0 | 6.666.667 |
| Reserve for opskrivninger..... | 4.812.570 | -144.391 | 0 | 0 | 4.668.179 |
| Overført resultat..... | 15.315.945 | 144.391 | 0 | -2.695.915 | 12.494.421 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 | -600.000 | 705.800 | 105.800 |
| | <u>26.795.182</u> | <u>0</u> | <u>-600.000</u> | <u>-2.260.115</u> | <u>23.935.067</u> |

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af nominelt 6.666.667 aktier fordelt på aktier á 1 kr. eller multipla heraf.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

| | Gæld i alt primo | Gæld i alt ultimo | Kortfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 11 Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Prioritetsgæld..... | 6.355.222 | 6.068.421 | 292.497 | 4.554.044 |
| Kreditinstitutter | 22.379.775 | 19.119.875 | 3.054.325 | 5.000.000 |
| Leasingforpligtelser..... | 860.848 | 199.411 | 199.411 | 0 |
| | <u>29.595.845</u> | <u>25.387.707</u> | <u>3.546.233</u> | <u>9.554.044</u> |

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| 12 Kreditinstitutter | | |
| Pengeinstitutter | 6.604.073 | 6.562 |
| Andre kreditinstitutter | 17.222.644 | 16.263 |
| Kreditinstitutter i alt..... | <u>23.826.717</u> | <u>22.825</u> |

NOTER

| | 2017 | 2016 kr. 1000 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| 13 Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 1.950.261 | 1.381 |
| Skyldig A-skat | 2.799.235 | 665 |
| Andre skyldige omkostninger..... | 6.078.991 | 3.583 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Anden gæld i alt..... | 10.828.487 | 5.629 |
| | <hr/> | <hr/> |

14 Eventualposter mv.**Eventualaktiver**

Selskabet råder ikke over aktiver ud over, hvad der fremgår af balancen.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske moderselskab hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede skattebeløb for koncernen fremgår af årsrapporten for Familie Sieverts Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, bankgæld og finansieringsinstitutter er lyst pantebrev t.kr. nom. 6.404 i selskabet ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør på balancedagen t.kr. 13.812.

Til sikkerhed for bankengagement er der deponeret skadesløsbrev jf. tinglysningslovens § 47 C, på nom. t.kr. 10.000 med sikkerhed (virksomhedspant) i debitorer, varebeholdninger samt driftsinventar.

Til sikkerhed for bankengagement er lyst ejerpantebrev i løsøre med t.kr. 10.000

Til sikkerhed for debitorbelåning / factoring aftaler har selskabet stillet sikkerhed i debitorerne. Debitorbeholdningen er sekundært stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med selskabets bankforbindelse (virksomhedspant).

16 Nærtstående parter

Bornholms Holding ApS, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 26989906 ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Familie Sieverts Holding ApS, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 34800685 ejer alle aktier i Bornholms Holding ApS og har dermed bestemmende indflydelse.

Christian Sieverts, Bolbrovej 27B, 2960 Rungsted Kyst, ultimativ ejer og administrerende direktør og har dermed bestemmende indflydelse.

NOTER

| | 2017 | 2016 |
|--|------|----------|
| | | kr. 1000 |

17 Ejerforhold

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Bornholms Holding ApS, 2960 Rungsted Kyst, CVR-nr. 26989906

18 Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---|-------------------|---------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 105.800 | 0 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 600.000 | 1.000 |
| Overført resultat..... | -2.965.915 | -8.180 |
| Forslag til resultatdisponering i alt..... | -2.260.115 | -7.180 |