

*Bornholms A/S
Stenbrudsvej 35
3730 Nexø*

CVR-nummer: 15150505

*ÅRSRAPPORT
1. januar 2018 - 31. december 2018*

(27. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den *18/5* 2019



Christian Sieverts
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 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 18 15 2019

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 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

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 18/5 2019

Rønne Revision I/S
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
CVR-nr. 74717810



Anders Koføed
statsautoriseret revisor
mne7399
FSR - danske revisorer



Tonny Koføed
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
	Kommune: 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

	2018 kr. 1000	2017 kr. 1000	2016 kr. 1000	2015 kr. 1000	2014 kr. 1000
HOVEDTAL					
RESULTATOPGØRELSE:					
Resultat af ordinær drift, før renter....	2.907	117	-5.692	-3.822	-2.023
Indtægter af kapitalandele	0	0	0	23.808	-733
Andre finansielle indtægter/udgifter..	-3.309	-3.033	-3.189	-3.434	-3.125
Årets resultat.....	-1.508	-2.260	-7.180	18.184	-4.530
BALANCE:					
Balancesum	108.218	115.517	110.734	151.672	125.914
Egenkapital.....	18.655	23.935	26.796	34.976	16.755
Antal personer beskæftiget	39	37	36	42	39
NØGLETAL i %:					
Soliditetsgrad.....	17,2	20,7	24,2	23,1	13,3
Forrentning af egenkapital.....	-7,1	-8,9	-23,2	70,3	-23,8

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

Selskabet har i året opnået et resultat før skat på mio. kr. -0,4 mod mio. kr. -2,9 året før.

Resultatfordeling

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Selskabet har i maj 2019 solgt alle aktiviteter på fabrikken i Nexø.

Dette salg har medført en betydelig gevinst som vil indgå i regnskabsåret 2019.

De fortsættende aktiviteter i Bornholms A/S vil udgøre salg og distribution af lever fra Island.

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2019

Som følge af ovenstående salg og de fortsættende aktiviteter på Island forventes et betydeligt overskud i 2019.

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 pris aftaler.

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 2018 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.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Fra og med indeværende regnskabsår er der foretaget ændring af regnskabsmæssige skøn vedrørende scrapværdien af produktionsanlæg og maskiner idet stort set alle disse er afhændet i 2019.

De produktionsanlæg og maskiner der beholdes, afskrives uændret og med uændret scrapværdi.

Det ændrede regnskabsmæssige skøn har for indeværende år medført formindskede afskrivninger på 3.373 t.kr. og en forhøjelse af årets resultat og egenkapital med 3.373 t.kr.

Der er ikke foretaget andre ændringer af regnskabsmæssige skøn.

Sammenligningstal er ikke tilpasset de ændrede regnskabsmæssige skøn.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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 leasingydelse.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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	59%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	4%
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.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i unoterede 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 nettorealisationsværdien 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.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealisationsværdi.

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.

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 2018

	2018	2017 kr. 1000
BRUTTOFORTJENESTE	15.509.564	14.416
Distributionsomkostninger	-8.039.978	-9.368
Administrationsomkostninger	-4.562.585	-4.930
DRIFTSRESULTAT	2.907.001	118
Andre finansielle indtægter	-45.193	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	169.382	152
2 Andre finansielle omkostninger	-3.433.487	-3.186
RESULTAT FØR SKAT	-402.297	-2.916
3 Skat af årets resultat.....	-1.105.900	657
ÅRETS RESULTAT	-1.508.197	-2.259

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018
AKTIVER

	2018	2017 kr. 1000
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter	487.087	186
4 Erhvervede patenter.....	0	0
4 Goodwill.....	0	586
4 Udviklingsprojekter under udførelse.....	64.154	333
Immaterielle anlægsaktiver	551.241	1.105
5 Grunde og bygninger.....	9.009.796	13.813
5 Produktionsanlæg og maskiner.....	38.523.427	36.931
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	351.992	467
5 Indretning af lejede lokaler.....	11.067	16
Materielle anlægsaktiver.....	47.896.282	51.227
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	1.350.896	1.351
6 Andre tilgodehavender	66.500	66
Finansielle anlægsaktiver.....	1.417.396	1.417
ANLÆGSAKTIVER.....	49.864.919	53.749
Råvarer og hjælpematerialer.....	6.585.454	6.116
Varer under fremstilling	192.655	605
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.437.541	8.038
Varebeholdninger	13.215.650	14.759
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.331.651	26.732
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.985.876	7.802
7 Andre tilgodehavender	2.645.104	8.086
8 Udskudt skatteaktiv	4.000.000	4.072
9 Periodeafgrænsningsposter.....	178.151	139
Tilgodehavender	44.140.782	46.831
Likvide beholdninger	996.407	179
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	58.352.839	61.769
AKTIVER	108.217.758	115.518

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018
PASSIVER

	2018	2017 kr. 1000
Virksomhedskapital.....	6.666.667	6.667
Reserve for opskrivninger	867.827	4.669
Overført resultat.....	11.120.578	12.494
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	106
EGENKAPITAL.....	18.655.072	23.936
Prioritetsgæld.....	5.477.613	5.776
Kreditinstitutter	13.246.875	16.066
Leasingforpligtelser.....	0	0
10 Langfristede gældsforpligtelser.....	18.724.488	21.842
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser.....	3.117.061	3.546
11 Kreditinstitutter	25.627.267	23.827
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....	1.849.684	814
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	32.049.958	30.725
12 Anden gæld.....	8.194.228	10.828
Kortfristede gældsforpligtelser	70.838.198	69.740
GÆLDSFORPLIGTELSE	89.562.686	91.582
PASSIVER	108.217.758	115.518
13 Eventualposter mv.		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Nærtstående parter		
16 Ejerforhold		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018	2017 kr. 1000
Virksomhedskapital primo	6.666.667	6.667
Virksomhedskapital ultimo	6.666.667	6.667
Reserve for opskrivninger primo	4.668.179	4.813
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-3.666.000	0
Afgang i løbet af regnskabsåret	-134.352	-144
Reserve for opskrivninger ultimo	867.827	4.669
Overført resultat, primo	12.494.420	15.316
Årets resultat	-1.508.194	-2.966
Årets resultat, udbytte	0	706
Foreslået udbytte	0	-706
Overførsel reserve for opskrivninger	134.352	144
Overført resultat ultimo	11.120.578	12.494
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	105.800	0
Foreslået udbytte	0	106
Ekstraordinært udbytte	0	600
Udloddet udbytte	-105.800	0
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-600
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	0	106
17 EGENKAPITAL	18.655.072	23.936
18 Forslag til resultatdisponering	-1.508.194	-2.260

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2018	2017 kr. 1000
Årets resultat.....	-1.508.197	-2.260
Regulering af udskudt skat	1.105.900	-657
Afskrivninger.....	1.288.282	3.689
Nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver	0	-30
Andre reguleringer.....	3.309.302	3.195
Ændring af driftskapital.....	3.887.973	7.478
Pengestrømme fra drift før renter	8.083.260	11.415
Renteindbetalinger og lignende	124.189	152
Renteudbetalinger.....	-3.433.487	-3.186
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.773.962	8.381
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-225.015	-277
Salg af immaterielle anlægsaktiver	585.500	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.465.007	-3.312
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	-1.351
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.104.522	-4.940
Afdrag langfristet gæld.....	-3.546.158	-4.208
Udbetalt udbytte	-105.800	-600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-3.651.958	-4.808
Ændring i likvider	-982.518	-1.367
Likvide midler, primo.....	-23.648.342	-22.281
Likvide midler, ultimo.....	-24.630.860	-23.648

NOTER

	2018	2017 kr. 1000
1 Personalemkostninger		
Antal personer beskæftiget	39	37
Lønninger	16.805.545	16.301
Pensioner	1.443.204	1.436
Andre omkostninger til social sikring	87.436	85
Personalemkostninger i alt	<u>18.336.185</u>	<u>17.822</u>
Samlet for ledelseskategorier	1.812.105	1.861
	<u>1.812.105</u>	<u>1.861</u>
2 Andre finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter.....	2.808.802	2.775
Gebyrer mv.....	438.399	319
Kursregulering af fremmed valuta.....	186.286	92
Andre finansielle omkostninger i alt.....	<u>3.433.487</u>	<u>3.186</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets ændring af udskudt skat	-253.711	-657
Årets nedskrivning af udskudt skat	1.359.611	0
Skat af årets resultat i alt.....	<u>1.105.900</u>	<u>-657</u>

NOTER

	Færdiggjorte udviklingsp- rojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse
4 Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris, primo	703.460	209.988	585.500	333.708
Tilgang i årets løb.....	225.015	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	-585.500	0
Overført	269.554	0	0	-269.554
Kostpris 31. december 2018	1.198.029	209.988	0	64.154
Af-/nedskrivninger, primo	-516.339	-209.988	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-194.603	0	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-710.942	-209.988	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	487.087	0	0	64.154

NOTER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
5 Materielle anlægsaktiver				
Kostpris, primo	19.564.487	57.515.811	3.045.505	66.000
Tilgang i årets løb	704.431	1.689.536	71.040	0
Afgang i årets løb	0	-300.000	0	0
Kostpris 31. december 2018	20.268.918	58.905.347	3.116.545	66.000
Opskrivninger, primo	6.169.961	0	0	0
Afgang i årets løb	-4.700.000	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	1.469.961	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo	-11.922.052	-20.584.489	-2.579.936	-50.333
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	300.000	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-807.031	-97.431	-184.617	-4.600
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-12.729.083	-20.381.920	-2.764.553	-54.933
Materielle anlægsaktiver i alt	9.009.796	38.523.427	351.992	11.067

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger, såfremt der ikke var foretaget opskrivning, ville medføre en bogført værdi på kr. 7.897.198

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
6 Andre finansielle anlægsaktiver		
Kostpris, primo	1.350.896	66.500
Kostpris 31. december 2018	1.350.896	66.500
Andre finansielle anlægsaktiver i alt	1.350.896	66.500

NOTER

	2018	2017 kr. 1000
7 Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	2.645.104	8.086
Andre tilgodehavender i alt	2.645.104	8.086

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

	2018	2017 kr. 1.000
8 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-5.031.304	-6.206
Varebeholdninger	-177.450	-194
Gældsforpligtelser	0	44
Fremfør bare skattemæssige underskud	10.568.365	10.428
Årets nedskrivning	-1.359.611	0
	4.000.000	4.072

Skatteaktiv, primo.....	4.071.900
Årets ændring i udskudt skat	253.711
Årets ændring indregnet i egenkapitalen	1.034.000
Årets nedskrivning i resultatopgørelsen	-1.359.611
Udskudt skatteaktiv.....	4.000.000

	2018	2017 kr. 1000
9 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	178.151	139
Periodeafgrænsningsposter i alt	178.151	139

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalt EDB-programmel.

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Prioritetsgæld.....	6.068.421	5.775.924	298.311	4.223.939
Kreditinstitutter	19.119.875	16.065.625	2.818.750	2.600.000
Leasingforpligtelser.....	199.411	0	0	0
	<u>25.387.707</u>	<u>21.841.549</u>	<u>3.117.061</u>	<u>6.823.939</u>

	2018	2017 kr. 1000
11 Kreditinstitutter		
Pengeinstitutter	4.323.198	6.604
Andre kreditinstitutter	21.304.069	17.223
Kreditinstitutter i alt	<u>25.627.267</u>	<u>23.827</u>
12 Anden gæld		
Moms og afgifter	748.966	1.950
Skyldig A-skat, sociale bidrag m.m.....	1.505.257	2.799
Andre skyldige omkostninger.....	5.940.005	6.079
Anden gæld i alt	<u>8.194.228</u>	<u>10.828</u>

13 Eventualposter mv.**Eventualaktiver**

Selskabet har et yderligere udskudt skatteaktiv på t.kr. 1.360 der ikke er indregnet i årsrapporten som følge af væsentlig måleusikkerhed. Herudover råder selskabet 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 (CVR-nr. 34800685), der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

NOTER

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, t.kr. 5.776 er der givet pant i selskabets ejendomme.
Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør på balancedagen t.kr. 9.010.

Til sikkerhed for bankengagement er der deponeret skadesløsbrev jf. tinglysningslovens § 47 C, på nom. t.kr. 10.000 med sikkerhed (virksomhedspant) i varebeholdninger til bogført værdi t.kr. 13.216, debitorer (sekundært stillet jf. nedenfor) til bogført værdi t.kr. 28.332 samt driftsinventar til bogført værdi t.kr. 38.875.

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.
Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte debitorer udgør t.kr. 28.332. Debitorbeholdningen er sekundært stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med selskabets bankforbindelse (virksomhedspant).

Til sikkerhed for SKAT er der stillet bankgaranti på t.kr. 150.

15 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.

16 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

17 Egenkapital

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

Aktierne er ikke opdelt i klasser og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

NOTER

	2018	2017 kr. 1000
18 Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	106
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	600
Overført resultat.....	-1.508.194	-2.966
	<hr/>	<hr/>
Forslag til resultatdisponering i alt.....	-1.508.194	-2.260
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>