

Stok Emballage K/S
Erik Stoks Allé 4, 5550 Langeskov

Årsrapport for
2019

CVR-nr. 16 42 72 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juli 2020.

Arne Sivebæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Resultatopgørelse
- 14 Balance
- 16 Egenkapitalopgørelse
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Stok Emballage K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, den 15. april 2020

Direktion

Martin Frederiksen
Adm. dir.

Bestyrelse

Peter Stok
formand

Jens Sørensen
næstformand

Jan Engelbrecht

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stok Emballage K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stok Emballage K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. april 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor
mne25346

Michael Marseen
statsautoriseret revisor
mne32165

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stok Emballage K/S Erik Stoks Allé 4 5550 Langeskov
	CVR-nr.: 16 42 72 84
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 27. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Stok, formand Jens Sørensen, næstformand Jan Engelbrecht
Direktion	Martin Frederiksen, Adm. dir.
Komplementar	Stok ApS
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	349.599	347.119	303.178	296.051	218.323
Bruttoresultat	81.933	76.827	69.671	63.992	48.125
Finansielle poster, netto	-629	-455	-142	-301	-323
Årets resultat	25.477	18.796	17.756	17.163	8.112
Balance:					
Balancesum	134.627	131.739	123.984	105.828	96.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.975	4.526	5.756	1.150	2.063
Egenkapital	91.611	70.651	62.808	54.217	39.452
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	22.982	13.915	8.187	11.151	22.314
Investeringsaktivitet	-4.467	182	-5.516	-765	-1.095
Finansieringsaktivitet	-4.517	-10.953	-9.021	-9.868	-14.097
Pengestrømme i alt	13.998	3.144	-6.350	518	7.122
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	96	90	81	80
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	23,4	22,1	23,0	21,6	22,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,5	5,5	5,9	3,0	6,3
Soliditetsgrad	68,0	53,6	50,7	51,2	41,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktiviteter består af produktion, handel og design af emballage og emballageløsninger.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i regnskabsåret været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke i regnskabsåret været begivenheder, som medfører væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 349.599 t.kr. mod 347.119 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 25.477 t.kr. mod 18.796 t.kr. sidste år.

Resultatfremgangen skyldes væsentligst effektivisering og omkostningsoptimering afledt af den i 2018 gennemførte sammenlægning af aktiviteter.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes, at vi kan blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stok Emballage K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Arbejdsvederlag

Der er ikke omkostningsført arbejdsvederlag til kommanditister.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Der er ikke afsat skat i regnskabet, idet den skattepligtige indkomst beskattes hos de enkelte selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Nettoomsætning	349.599	347.119
1 Andre driftsindtægter	146	236
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-244.760	-245.153
Andre eksterne omkostninger	-23.052	-25.375
Bruttoresultat	81.933	76.827
2 Personaleomkostninger	-49.298	-50.805
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.529	-6.771
Driftsresultat	26.106	19.251
Andre finansielle indtægter	9	426
Øvrige finansielle omkostninger	-638	-881
3 Årets resultat	25.477	18.796

Balance 31. december

Aktiver		2019	2018
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
4	Goodwill	5.247	6.175
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.247	6.175
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.219	17.140
	Materielle anlægsaktiver i alt	16.219	17.140
6	Andre tilgodehavender	782	848
	Finansielle anlægsaktiver i alt	782	848
	Anlægsaktiver i alt	22.248	24.163
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	898	771
	Varer under fremstilling	121	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	39.751	43.299
	Varebeholdninger i alt	40.770	44.070
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	63.053	56.960
	Andre tilgodehavender	4.846	2.970
7	Periodeafgrænsningsposter	1.670	964
	Tilgodehavender i alt	69.569	60.894
	Likvide beholdninger	2.040	2.612
	Omsætningsaktiver i alt	112.379	107.576
	Aktiver i alt	134.627	131.739

Balance 31. december

Passiver		2019	2018
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	500	500
	Kapitalkonti	91.111	70.151
	Egenkapital i alt	91.611	70.651
Hensatte forpligtelser			
8	Andre hensatte forpligtelser	0	294
	Hensatte forpligtelser i alt	0	294
Gældsforpligtelser			
	Anden gæld	1.315	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.315	0
	Gæld til pengeinstitutter	16.987	31.299
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.661	14.791
	Anden gæld	10.053	14.704
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	41.701	60.794
	Gældsforpligtelser i alt	43.016	60.794
	Passiver i alt	134.627	131.739
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Eventualposter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital t.kr.	Kapitalkonti t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	500	62.308	62.808
Årets overførte overskud eller underskud	0	18.796	18.796
Indbetaling / hævet (-)	0	-10.953	-10.953
Egenkapital 1. januar 2019	500	70.151	70.651
Årets overførte overskud eller underskud	0	25.477	25.477
Indbetaling / hævet (-)	0	-4.517	-4.517
	500	91.111	91.611

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Årets resultat	25.477	18.796
11 Reguleringer	6.718	5.203
Ændring i driftskapital	<u>-8.839</u>	<u>-9.669</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23.356	14.330
Renteindbetalinger og lignende	5	421
Renteudbetalinger og lignende	<u>-379</u>	<u>-836</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>22.982</u>	<u>13.915</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>22.982</u>	<u>13.915</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.975	-4.526
Salg af materielle anlægsaktiver	442	549
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>66</u>	<u>4.159</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-4.467</u>	<u>182</u>
Nettoudbetalinger, kapitalkonti	<u>-4.517</u>	<u>-10.953</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.517</u>	<u>-10.953</u>
Ændring i likvider	13.998	3.144
Likvider 1. januar	-28.686	-31.786
Valutakursreguleringer (likvider)	<u>-259</u>	<u>-45</u>
Likvider 31. december	<u>-14.947</u>	<u>-28.687</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	2.040	2.612
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-16.987</u>	<u>-31.299</u>
Likvider 31. december	<u>-14.947</u>	<u>-28.687</u>

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	146	236
	146	236
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	45.107	47.967
Pensioner	3.357	2.346
Andre omkostninger til social sikring	834	492
	49.298	50.805
Bestyrelse	180	150
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	96
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	25.477	18.796
Disponeret i alt	25.477	18.796
4. Goodwill		
Kostpris 1. januar	13.320	13.320
Kostpris 31. december	13.320	13.320
Afskrivninger 1. januar	-7.145	-6.217
Årets afskrivninger	-928	-928
Afskrivninger 31. december	-8.073	-7.145
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.247	6.175

Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	44.064	40.413
Tilgang i årets løb	4.975	4.526
Afgang i årets løb	-1.924	-875
Kostpris 31. december	47.115	44.064
Afskrivninger 1. januar	-26.924	-21.643
Årets afskrivninger	-5.600	-5.844
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.628	563
Afskrivninger 31. december	-30.896	-26.924
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.219	17.140
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	848	870
Afgang i årets løb	-66	-22
Kostpris 31. december	782	848
Regnskabsmæssig værdi 31. december	782	848
Deposita	782	848
	782	848
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	604	0
Forudbetalt leasing	146	279
Forudbetalte licenser	310	233
Øvrige periodiseret omkostninger	610	452
	1.670	964
8. Andre hensatte forpligtelser		
Hensat forpligtelse indregnet i 2018 udgøres af en medarbejderforpligtelse som er afklaret i regnskabsåret.		

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 16.987 t.kr., har selskabet stillet løsøreejerpantebrev på nominelt 10.000 t.kr. Pantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Driftsmateriel	16.075 t.kr.
Goodwill	5.247 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.731 t.kr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 3.454 t.kr.

Selskabet har en årlig husleje med en gennemsnitlig årlig ydelse på 5.584 t.kr. Huslejeforpligtelserne udgør pr. 31. december 2019 i alt 4.907 t.kr.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.529	6.772
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-146	-236
Andre finansielle indtægter	-9	-426
Øvrige finansielle omkostninger	638	881
Andre hensatte forpligtelser	-294	-1.788
	<u>6.718</u>	<u>5.203</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.301	-7.742
Ændring i tilgodehavender	-8.674	-5.090
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.781	3.163
Ændring i langfristet gæld, indefrosset feriepenge	1.315	0
	<u>-8.839</u>	<u>-9.669</u>