

Axelsen & Søn A/S

Adelgade 19
8660 Skanderborg
CVR-nr. 18458306

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

Dirigent

Navn: Gert Pultz Schjøtt Axelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	6
Balance pr. 31.12.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2017	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Axelsen & Søn A/S
Adelgade 19
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 18458306
Hjemsted: Skanderborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: (45) 97 35 11 77
Hjemmeside: www.interleather.dk
E-mail: mail@interleather.dk

Bestyrelse

Laura Høgenhof Axelsen
Gert Pultz Schjøtt Axelsen
Kristian Rahbek Kaasgaard
Per Jensen

Direktion

Gert Pultz Schjøtt Axelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Axelsen & Søn A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 18.05.2018

Direktion

Gert Pultz Schjøtt Axelsen

Bestyrelse

Laura Høgenhof Axelsen

Gert Pultz Schjøtt Axelsen

Kristian Rahbek Kaasgaard

Per Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Axelsen & Søn A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Axelsen & Søn A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på ledelsens omtale af usikkerheden forbundet med udnyttelsen af det indregnede udskudte skatteaktiv, jf. note 6.

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 erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Silkeborg, den 18.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i køb og salg af lædervarer samt tilsvarende produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Axelsen & Sön A/S realiserede i regnskabsåret 2017 et underskud på 3.497 t.kr., hvilket anses for mindre tilfredsstillende. Årets resultat er stærkt præget af store investeringer foretaget som led i den vedtagne strategiplan samt en kontrolleret forcering af strategiplanen på det internationale marked.

Investeringerne består primært i en styrket indkøbsfunktion, nyt hovedkontor placeret i det østjyske samt en markant investering i nye kollektionskoncepter og internationale samarbejdspartnere.

Samtidigt, for at indfri visionen i strategiplanen om en stærk international profil, har man ønsket at ændre selskabets navn fra Inter Leather til nu Axelsen & Sön.

Selskabskapitalen er tabt i regnskabsåret. Selskabskapitalen forventes reetableret via fremtidig indtjening.

I 2018 forventes det, at selskabet vil levere et positivt økonomisk resultat, baseret på baggrund af investeringerne i 2017, med både vækst i omsætning samt en væsentlig forbedret indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.242.750	4.252.055
Personaleomkostninger	1	(5.836.180)	(4.080.630)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(56.130)</u>	<u>(115.557)</u>
Driftsresultat		(2.649.560)	55.868
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	(93.630)
Andre finansielle indtægter		(106.086)	23.173
Andre finansielle omkostninger		<u>(831.197)</u>	<u>(804.233)</u>
Resultat før skat		(3.586.843)	(818.822)
Skat af årets resultat	3	<u>89.800</u>	<u>146.800</u>
Årets resultat		<u>(3.497.043)</u>	<u>(672.022)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.497.043)</u>	<u>(672.022)</u>
		<u>(3.497.043)</u>	<u>(672.022)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		139.827	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	139.827	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		123.240	2.795
Indretning af lejede lokaler		396.049	285.000
Materielle anlægsaktiver	5	519.289	287.795
Andre tilgodehavender		139.000	0
Finansielle anlægsaktiver		139.000	0
Anlægsaktiver		798.116	287.795
Råvarer og hjælpematerialer		1.033.765	945.562
Fremstillede varer og handelsvarer		9.940.552	9.775.946
Forudbetalinger for varer		289.549	430.274
Varebeholdninger		11.263.866	11.151.782
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.768.307	3.657.702
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		102.300	10.236
Udskudt skat	6	994.300	994.300
Andre tilgodehavender		420.563	1.439.910
Periodeafgrænsningsposter		140.225	233.600
Tilgodehavender		4.425.695	6.335.748
Likvide beholdninger		38.318	76.808
Omsætningsaktiver		15.727.879	17.564.338
Aktiver		16.525.995	17.852.133

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Overført overskud eller underskud		<u>(1.843.614)</u>	<u>1.653.429</u>
Egenkapital		<u>(1.243.614)</u>	<u>2.253.429</u>
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	0
Anden gæld		<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>6.000.000</u>	<u>0</u>
Bankgæld		6.941.390	5.954.783
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.187.284	2.672.128
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.101.699
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		468.000	0
Anden gæld		<u>2.172.935</u>	<u>4.870.094</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.769.609</u>	<u>15.598.704</u>
Gældsforpligtelser		<u>17.769.609</u>	<u>15.598.704</u>
Passiver		<u>16.525.995</u>	<u>17.852.133</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	1.653.429	2.253.429
Årets resultat	0	(3.497.043)	(3.497.043)
Egenkapital ultimo	600.000	(1.843.614)	(1.243.614)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.615.057	3.869.042
Pensioner	120.986	120.249
Andre omkostninger til social sikring	100.137	91.339
	5.836.180	4.080.630
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.079	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	109.929	115.557
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(59.878)	0
	56.130	115.557
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(146.800)
Refusion i sambeskatning	(89.800)	0
	(89.800)	(146.800)

Noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	105.944	
Tilgange	<u>145.906</u>	
Kostpris ultimo	<u>251.850</u>	
Af- og nedskrivninger primo	(105.944)	
Årets afskrivninger	<u>(6.079)</u>	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(112.023)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>139.827</u>	
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	594.733	327.850
Tilgange	158.607	194.438
Afgange	<u>(416.310)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>337.030</u>	<u>522.288</u>
Af- og nedskrivninger primo	(591.938)	(42.850)
Årets afskrivninger	(26.540)	(83.389)
Tilbageførsel ved afgange	<u>404.688</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(213.790)</u>	<u>(126.239)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>123.240</u>	<u>396.049</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
6. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(3.200)	(2.000)
Materielle anlægsaktiver	3.000	28.200
Gældsforpligtelser	53.500	24.100
Fremførbare skattemæssige underskud	941.000	944.000
	994.300	994.300

Selskabets samlede skatteaktiv udgør 1.587 t.kr., som ud fra en usikkerhed om mulig udnyttelse er målt til 994 t.kr. i årsrapporten med baggrund i skønnet værdi for selskabet.

Målingen af det udskudte skatteaktiv afhænger af fremtidig resultatudvikling. Når værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af fremtidig udvikling, er der en vis usikkerhed ved måling af dette aktiv, idet uforudsete forhold kan påvirke positivt som negativt på forventningerne til fremtidig drift.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale med en uopsigelighedsperiode på 4 år. Forpligtelsen i perioden udgør 1.200 t.kr.

Selskabet har indgået lejeaftale med en uopsigelighedsperiode på 31 måneder. Forpligtelsen i perioden udgør 718 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med GAX Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret nom. 10.000 t.kr. med sikkerhed i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar med samlet regnskabsmæssig værdi på 15.386 t.kr. mod 15.097 t.kr. i 2016.

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor IL Ejendomme A/S' bankmellemværende. Gælden udgør 1.699 t.kr. pr. 31.12.2017.

Der er af selskabets bankforbindelse stillet garanti for selskabet depositum på 188 t.kr.

Der er af selskabets bankforbindelse stillet garanti for selskabet SEB kort på 250 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Edb-udstyr	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.