

Champion Holding A/S

Kvindevadet 42, 5450 Otterup

CVR-nr. 20 00 55 99

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2019

Dirigent:



.....
Erling Daugaard Larsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Champion Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

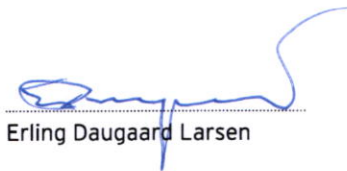
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

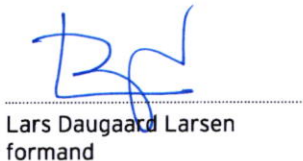
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 21. juni 2019
Direktion:




Erling Daugaard Larsen

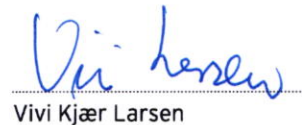
Bestyrelse:



Lars Daugaard Larsen
formand



Erling Daugaard Larsen



Vivi Kjær Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Champion Holding A/S

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskaberne.

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:

- u Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information i regnskaberne, 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information 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 koncernens og 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Odense, den 21. juni 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor
mne31450

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Champion Holding A/S
Adresse, postnr., by	Kvindevadet 42, 5450 Otterup
CVR-nr.	20 00 55 99
Stiftet	10. februar 1997
Hjemstedskommune	Nordfyns
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	64 82 12 56
Bestyrelse	Lars Daugaard Larsen, formand Erling Daugaard Larsen Vivi Kjær Larsen
Direktion	Erling Daugaard Larsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.311	39.627	43.314	43.944	30.825
Resultat af primær drift	677	2.923	4.247	5.190	564
Resultat af finansielle poster	-1.968	-772	-1.330	-2.081	-2.443
Årets resultat	-587	1.923	2.472	2.281	-1.914
Balancesum	129.511	127.113	133.501	124.456	106.420
Egenkapital	17.326	27.899	35.184	37.734	50.923
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	11.365	9.325	393	-5.655	1.173
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-541	-1.983	-2.619	-13.457	-1.571
Investering i materielle anlægsaktiver	-720	-363	0	5.506	916
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-9.969	-8.847	-4.853	17.128	385
Pengestrøm i alt	855	-1.505	-7.079	-1.984	-13
Nøgletal					
Afkastningsgrad	0,5 %	2,2 %	3,3 %	4,5 %	0,5 %
Soliditetsgrad	13,4 %	21,9 %	26,4 %	30,3 %	47,9 %
Egenkapitalforrentning	-2,6 %	6,1 %	6,8 %	5,1 %	-3,7 %
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo	102	117	127	132	116

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er køb og salg af frimærker og mønter, salg af tilbehør til anførte samt dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets formål er alene at eje aktier i dattervirksomheder og ovenstående aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 587.278 kr. mod et overskud på 1.923.477 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 17.325.748 kr.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække udvalgte kommercielle valutarisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For 2019 forventes stigende aktivitet og overskud. Året vil dog fortsat være påvirket af omkostninger til langsigtede strategiske tiltag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.310.979	39.626.513	-119.000	-117.975
2	Personaleomkostninger	-32.157.999	-32.662.230	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.633.934	-2.281.930	0	0
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-2.841.618	-1.759.715	-2.841.618	-1.759.715
	Resultat før finansielle poster	677.428	2.922.638	-2.960.618	-1.877.690
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.054.695	2.969.072
3	Finansielle indtægter	746.605	1.029.895	1.751.209	1.411.024
4	Finansielle omkostninger	-2.714.621	-1.802.023	-895.684	-873.840
	Resultat før skat	-1.290.588	2.150.510	-1.050.398	1.628.566
5	Skat af årets resultat	703.310	-227.033	463.120	294.911
	Årets resultat	-587.278	1.923.477	-587.278	1.923.477

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	750.000	29.433.997	5.000.000	35.183.997
	Regulering af egenkapital som korrektion af fejl	0	-3.969.732	0	-3.969.732
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	750.000	25.464.265	5.000.000	31.214.265
	Overført via resultatdisponering	0	-8.076.523	10.000.000	1.923.477
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-238.906	0	-238.906
	Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
	Egenkapital 1. januar 2018	750.000	17.148.836	10.000.000	27.898.836
	Overført via resultatdisponering	0	-587.278	0	-587.278
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	14.190	0	14.190
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
	Egenkapital 31. december 2018	750.000	16.575.748	0	17.325.748

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed			
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	750.000	29.433.997	5.000.000	35.183.997
	Regulering af egenkapital som korrektion af fejl	0	-3.969.732	0	-3.969.732
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	750.000	25.464.265	5.000.000	31.214.265
15	Overført via resultatdisponering	0	-8.076.523	10.000.000	1.923.477
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-238.906	0	-238.906
	Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
	Egenkapital 1. januar 2018	750.000	17.148.836	10.000.000	27.898.836
15	Overført via resultatdisponering	0	-587.278	0	-587.278
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	14.190	0	14.190
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
	Egenkapital 31. december 2018	750.000	16.575.748	0	17.325.748

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	-587.278	1.923.477
16	Reguleringer	2.507.536	3.269.517
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	1.920.258	5.192.994
17	Ændring i driftskapital	9.444.672	4.132.164
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.364.930	9.325.158
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.620.086
	Køb af materielle anlægsaktiver	-719.751	-363.338
	Salg af materielle anlægsaktiver	178.314	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-541.437	-1.983.424
	Betalt udbytte	-10.000.000	-5.000.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-40.681	-39.483
	Afdrag på gæld til kapitalejere	72.025	-3.807.018
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-9.968.656	-8.846.501
	Årets pengestrøm	854.837	-1.504.767
	Likvider 1. januar	-27.588.080	-26.083.313
18	Likvider 31. december	-26.733.243	-27.588.080

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Champion Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

Selskabet har i indeværende regnskabsår konstateret fejl i datterselskabet Nordfrim A/S. Der henvises til årsrapporten for Nordfrim A/S for uddybning heraf.

Korrektionen af fejlen har påvirket egenkapitalen pr. 1/1-2017 negativt med 3.969 t.kr. Hertil har korrektionen ligeledes påvirket kapitalandele i dattervirksomheder pr. 1/1-2017 negativt med 3.969 t.kr.

Den samlede balanceeffekt udgør dermed en formindskelse med 3.969 t.kr., hvor egenkapitalen er formindsket med 3.969 t.kr.

Korrektionen påvirker ikke resultatopgørelsen for hverken 2017 eller 2018. Sammenligningstal er tilpasset korrektionen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Valutaomregning

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

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

Udenlandske dattervirksomheder

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i fattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2	Personaleomkostninger			
Lønninger	27.085.069	27.211.162	0	0
Pensioner	1.549.987	2.131.738	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.979.208	3.016.361	0	0
Andre personaleomkostninger	543.735	302.969	0	0
	<u>32.157.999</u>	<u>32.662.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Antal ansatte på balancedagen	<u>102</u>	<u>117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
3	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.735.413	1.372.379
Renteindtægter i øvrigt	746.605	243.933	0	0
Valutakursgevinst	0	785.962	15.796	38.645
	<u>746.605</u>	<u>1.029.895</u>	<u>1.751.209</u>	<u>1.411.024</u>
4	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.400.003	980.821	895.684	873.838
Renteomkostninger i øvrigt	1.014.616	821.202	0	2
Valutakurstab	300.002	0	0	0
	<u>2.714.621</u>	<u>1.802.023</u>	<u>895.684</u>	<u>873.840</u>
5	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	621.674	-1.692.423	162.036	129.712
Årets regulering af udskudt skat	-1.324.984	1.919.456	-625.156	-424.623
	<u>-703.310</u>	<u>227.033</u>	<u>-463.120</u>	<u>-294.911</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Patenter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	10.660.315	5.537.851	16.198.166
Valutakursreguleringer	3.662	15.117	18.779
Kostpris 31. december 2018	10.663.977	5.552.968	16.216.945
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	10.651.860	3.895.531	14.547.391
Valutakursreguleringer	11.068	14.385	25.453
Afskrivninger	414	298.020	298.434
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	10.663.342	4.207.936	14.871.278
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	635	1.345.032	1.345.667
Afskrives over	3 år	5 år	

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2018	12.764.763	16.103.782	2.720.427	31.588.972
Valutakursreguleringer	49.646	90.883	93.157	233.686
Tilgange	0	213.252	506.499	719.751
Afgange	-402.234	-216.506	0	-618.740
Kostpris 31. december 2018	12.412.175	16.191.411	3.320.083	31.923.669
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.755.499	15.200.164	1.811.173	18.766.836
Valutakursreguleringer	21.523	315.934	169.060	506.517
Afskrivninger	235.584	255.670	649.755	1.141.009
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-52.271	-81.380	-306.775	-440.426
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.960.335	15.690.388	2.323.213	19.973.936
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	10.451.840	501.023	996.870	11.949.733
Afskrives over	30-40 år	3-5 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i dattervirksomheder</u>
kr.	
Kostpris 1. januar 2018	66.619.477
Kostpris 31. december 2018	<u>66.619.477</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	-9.174.636
Modtaget udbytte	-10.000.000
Årets resultat	1.054.695
Årets værdireguleringer	<u>243.868</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-17.876.073</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>48.743.404</u></u>

Modervirksomhed

Dattervirksomheder

Nordfrim A/S	Danmark	100,00 %
Theodore Champion S.A	Frankrig	99,95 %
Lauri Peltonen Oy	Finland	100,00 %
Philatelia Hungarica Ltd.	Ungarn	100,00 %
Filatelia International Ltd.	England	100,00 %
Champion Philatelie Swiss SA	Schweiz	100,00 %
Champion Netherlands B.V.	Holland	100,00 %
Clockwork Holding ApS	Danmark	80,00 %
Bureau Philatelique Bayart SPRL	Belgien	100,00 %
Phi Hol ApS	Danmark	100,00 %

	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
kr.		
9 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 225 stk. a nom. 1.000,00 kr.	225.000	225.000
B-aktier, 525 stk. a nom. 1.000,00 kr.	525.000	525.000
	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo primo	750.000	750.000	750.000	6.225.000	5.700.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	525.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-5.475.000	0
	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>	<u>6.225.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

Af gæld til realkreditinstitutter forfalder 300 t.kr. til betaling senere end 5 år efter regnskabsårets udløb.

Gæld til tilknyttede virksomheder og gæld til selskabsdeltagere vurderes at forfalde til betaling inden 5 år fra balancedagen.

11 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører pensionsforpligtelser i dattervirksomheder.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernen har igennem pengeinstitutter afgivet garantier overfor tredjemand på i alt 3.070 t.kr. pr. 31. december 2018.

Koncernen har pr. 31. december 2018 indgået leje- og leasingsaftaler med en samlet restforpligtelse på 1.621 t.kr.

Koncernens danske selskaber er sambeskattede med administrationselskabet. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk med administrationselskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, E. Daugaard Holding A/S, CVR. nr. 30 83 46 82. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring gældende i 2019 overfor dattervirksomheden Clockwork Reklamebureau A/S.

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 511 t.kr, er afgivet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 1.200 t.kr.

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

14 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
E. Daugaard Holding A/S	Kvindevadet 42, 5450 Otterup
L. Daugaard Holding ApS	Kvindevadet 42, 5450 Otterup

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	10.000.000
Overført resultat	-587.278	-8.076.523
	<u>-587.278</u>	<u>1.923.477</u>
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.633.934	2.281.930
Nedskrivning af omsætningsaktiver	2.841.618	1.759.715
Finansielle indtægter	746.605	1.029.895
Finansielle omkostninger	-2.714.621	-1.802.023
	<u>2.507.536</u>	<u>3.269.517</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.152.624	-597.718
Ændring i tilgodehavender	208.152	-1.597.452
Ændring i leverandørgæld m.v.	10.441.983	6.201.206
Andre ændringer i driftskapital	-52.839	126.128
	<u>9.444.672</u>	<u>4.132.164</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	5.697.983	3.256.192
Kortfristet gæld til banker	-32.431.226	-30.844.272
	<u>-26.733.243</u>	<u>-27.588.080</u>