

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

WIIK & CO. A/S

Smedeland 6

2600 Glostrup

CVR-nr. 20 25 29 44

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2018

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8-14
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	15
Balance pr. 31. december 2017	16-17
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	19
Noter	20-26

Selskab

Wiik & Co. A/S
Smedeland 6
2600 Glostrup

CVR-nummer 20 25 29 44

20. regnskabsår

Hjemsted: Albertslund

Koncernregnskab

Thalbitzer Holding ApS
Smedeland 6
2600 Glostrup

Direktion

Henrik Albert Thalbitzer

Bestyrelse

Rasmus Vedel Wiik
Henrik Albert Thalbitzer
Lars Erik Svendsen

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Lars Christian Aaskov, statsautoriseret revisor
Per Kjeldsgaard Jensen, statsautoriseret revisor
Özgür Atan, revisor, cand.merc.aud.

Væsentligste aktiviteter

Wiik & Co. A/S' hovedaktivitet er international fødevarereproduktion, import, markedsføring, salg og eksport af kvalitetsfødevarer under egne brands. Firmaet har fokus på produktudvikling og bæredygtige initiativer i produktionslandene. Dette har ført Wiik & Co. A/S ud i adskillige CSR-projekter for at forbedre de fattige bønders forhold i specielt Afrika og Fjernøsten. De tætte partnerskaber med lokale fabrikker har givet Wiik & Co. A/S en unik mulighed for at påvirke forholdene direkte og tilføre merværdi i udviklingsområderne, samt at sikre, at de primære bønder og fabriksarbejdere får forbedrede arbejds- og leveforhold.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på t.kr. 4.481. Årets resultat har indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Den forventede udvikling

For næste regnskabsår forventes et positivt resultat.

Særlige risici

Virksomhedens aktiviteter er fordelt på en række kundesegmenter. Det vurderes derfor ikke at udgøre nogen betydende risiko for virksomhedens indtjeningsevne, hvis enkelte kunder mistes.

Virksomheden er som følge af sin almindelige drift eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er virksomhedens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle kontrakter. Den finansielle styring retter sig derfor alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Vareindkøb afregnes hovedsageligt i DKK, EURO og USD. Der foretages delvis afdækning af kursrisiko ved afregning i USD ved at indgå terminkontrakter.

Renterisikoen på selskabets langfristede gæld afdækkes ikke.

Hoved- og nøgletal

Beløb i tkr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	12.621	10.330	9.909	12.660	9.626
Resultat af primær drift	6.162	4.125	3.405	5.333	2.837
Resultat af finansielle poster	-425	-362	-388	-684	-549
Årets resultat	4.481	2.917	2.302	3.473	1.695
Balance					
Balancesum	39.584	34.174	28.181	36.904	33.792
Investeringer i materielle anlægsaktiver	369	1	-151	55	36
Investeret kapital	30.793	26.243	19.532	29.203	26.890
Egenkapital	13.530	12.127	11.159	11.903	9.829
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	21,61	18,02	13,97	19,02	10,43
Soliditetsgrad	34,18	35,49	39,60	32,25	29,09
Forrentning af egenkapital	34,93	25,06	19,96	31,96	17,01

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 23. marts 2018

I direktionen

Henrik Albert Thalbitzer
Adm. direktør

I bestyrelsen

Rasmus Vedel Wiik
Formand

Henrik Albert Thalbitzer
Bestyrelsesmedlem

Lars Erik Svendsen
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Wiik & Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Wiik & Co. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 for 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 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.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, 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 væsentlig 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.

Søborg, den 23. marts 2018

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Lars Christian Aaskov
statsautoriseret revisor
mne2275

Per Kjeldsgaard Jensen
statsautoriseret revisor
mne27824

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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 regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

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 eller 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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Thalbitzer Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	5 år (færdigafskrevet)
----------	------------------------

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20%

Småaktiver er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
BRUTTOFORTJENESTE	12.621.342	10.329.889
1 Personaleomkostninger	<u>-6.327.375</u>	<u>-6.138.120</u>
INDTJENINGSBIDRAG	6.293.967	4.191.769
6,7 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-131.894</u>	<u>-66.375</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	6.162.074	4.125.394
2 Andre finansielle indtægter	4.764	6.240
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-429.881</u>	<u>-368.231</u>
RESULTAT FØR SKAT	5.736.957	3.763.403
4 Skat af årets resultat	<u>-1.256.166</u>	<u>-846.076</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.480.791</u></u>	<u><u>2.917.327</u></u>

Note		31/12 2017	31/12 2016
6	Goodwill	0	0
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	355.481	94.940
7	Indretning af lejede lokaler	7.185	32.968
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	362.666	127.908
8	Andre tilgodehavender	219.959	217.395
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	219.959	217.395
	ANLÆGSAKTIVER	582.624	345.303
	Fremstillede varer og handelsvarer	23.248.746	22.721.904
	Forudbetalinger for varer	1.378.830	1.440.788
	VAREBEHOLDNINGER	24.627.576	24.162.692
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.353.315	8.822.472
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	361.496	0
	Andre tilgodehavender	0	78.906
4	Udskudte skatteaktiver	32.178	45.629
	TILGODEHAVENDER	13.746.989	8.947.007
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	626.585	718.735
	OMSÆTNINGSAKTIVER	39.001.149	33.828.434
	AKTIVER I ALT	39.583.774	34.173.737

<u>Note</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
Overført resultat	7.529.896	7.626.896
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>4.500.000</u>	<u>3.000.000</u>
EGENKAPITAL	<u>13.529.896</u>	<u>12.126.896</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	17.260.487	14.274.415
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.908.997	4.418.193
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	69.453
4 Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.242.715	754.241
Anden gæld	<u>3.641.679</u>	<u>2.530.539</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>26.053.878</u>	<u>22.046.841</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>26.053.878</u>	<u>22.046.841</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>39.583.774</u></u>	<u><u>34.173.737</u></u>
9 Eventualforpligtelser		
11 Nærtstående parter		
12 Koncernforhold		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	1.500.000	7.659.322	2.000.000	11.159.322
Dagsværdiregulering	0	50.247	0	50.247
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-82.673</u>	<u>3.000.000</u>	<u>2.917.327</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	1.500.000	7.626.896	3.000.000	12.126.896
Dagsværdiregulering	0	-77.791	0	-77.791
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-19.210</u>	<u>4.500.000</u>	<u>4.480.791</u>
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>1.500.000</u>	<u>7.529.896</u>	<u>4.500.000</u>	<u>13.529.896</u>

Virksomhedskapitalen består af 1.500 stk. aktier á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	4.480.791	2.917.327
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	131.894	66.375
13 Reguleringer	1.603.492	1.258.314
Ændring i varebeholdninger	-464.884	-4.124.331
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-4.530.843	-1.787.585
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-509.196	2.114.103
Andre ændringer i driftskapital	<u>759.097</u>	<u>-2.940.006</u>
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	1.470.350	-2.495.804
Renteindbetalinger og lignende	4.764	6.240
Renteudbetalinger og lignende	-429.881	-368.231
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-754.241</u>	<u>-703.937</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>290.992</u>	<u>-3.561.732</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-366.651	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-2.564</u>	<u>-640</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>-369.215</u>	<u>-640</u>
Betalt udbytte	<u>-3.000.000</u>	<u>-2.000.000</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>-3.000.000</u>	<u>-2.000.000</u>
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-3.078.222	-5.562.372
Likvider pr. 1/1 2017	<u>-13.555.680</u>	<u>-7.993.308</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2017	<u><u>-16.633.902</u></u>	<u><u>-13.555.680</u></u>
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	626.585	718.735
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-17.260.487</u>	<u>-14.274.415</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2017	<u><u>-16.633.902</u></u>	<u><u>-13.555.680</u></u>

1	Personaleomkostninger	2017	2016
	Gager og lønninger	5.725.188	5.501.460
	Andre omkostninger til social sikring	602.187	636.660
	I ALT	6.327.375	6.138.120

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 12 mod 12 i sidste regnskabsår.

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

2	Andre finansielle indtægter	2017	2016
	Finansielle indtægter i øvrigt	4.764	6.240
	I ALT	4.764	6.240

3	Øvrige finansielle omkostninger	2017	2016
	Finansielle omkostninger i øvrigt	429.881	368.231
	I ALT	429.881	368.231

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2016</u>
Skyldig pr. 1/1 2017	754.241	-45.629	0	0
Refusion, sambeskatning	-754.241	0	0	0
Skat af årets resultat	<u>1.242.715</u>	<u>13.451</u>	<u>1.256.166</u>	<u>846.076</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u><u>1.242.715</u></u>	<u><u>-32.178</u></u>		

SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>1.256.166</u>	<u>846.076</u>
------------------------	--	--	------------------	----------------

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:		

Materielle anlægsaktiver	-32.178	-45.629
Gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>-32.178</u></u>	<u><u>-45.629</u></u>

5 Resultatdisponering

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	3.000.000
Overført resultat	<u>-19.210</u>	<u>-82.673</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.480.791</u></u>	<u><u>2.917.327</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>I ALT</u>	<u>31/12 2016</u>
Kostpris pr. 1/1 2017	1.425.800	1.425.800	1.425.800
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 KOSTPRIS PR. 31/12 2017	 <u>1.425.800</u>	 <u>1.425.800</u>	 <u>1.425.800</u>
 Afskrivninger pr. 1/1 2017	 1.425.800	 1.425.800	 1.425.800
Årets afskrivninger	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	 <u>1.425.800</u>	 <u>1.425.800</u>	 <u>1.425.800</u>
 REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	 <u><u>0</u></u>	 <u><u>0</u></u>	 <u><u>0</u></u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	499.091	1.319.064	1.818.155	1.818.155
Tilgang i året	0	366.651	366.651	0
Afgang i året	0	-123.500	-123.500	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	499.091	1.562.215	2.061.306	1.818.155
Afskrivninger pr. 1/1 2017	466.123	1.224.124	1.690.247	1.623.872
Årets afskrivninger	25.784	106.110	131.894	66.375
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	-123.500	-123.500	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	491.906	1.206.734	1.698.640	1.690.247
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	7.185	355.481	362.666	127.908
Salgspris, afgang	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0

8 Anlægsoversigt,
finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgode- havender (deposita)	I ALT	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	217.395	217.395	216.755
Tilgang i året	2.564	2.564	640
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	<u>219.959</u>	<u>219.959</u>	<u>217.395</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2017	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger pr. 1/1 2017	0	0	0
Årets afskrivninger	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	<u><u>219.959</u></u>	<u><u>219.959</u></u>	<u><u>217.395</u></u>

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har på balancedagen ikke indgået valutaterminsforretninger med henblik på løbende risikoafdækning af selskabets tilgodehavender/gæld i udenlandsk valuta (2016: Gevinst på t.kr. 78)

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Thalbitzer Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt vedrørende lejemålet Smedeland 6, 2600 Glostrup. Lejemålet kan opsiges med 3 måneders varsel svarende til t.kr. 217.

11 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
Thalbitzer Holding ApS, Smedeland 6, Glostrup	Hovedaktionær

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

12 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Thalbitzer Holding ApS	Smedeland 6, 2600 Glostrup
------------------------	----------------------------

<u>13 Reguleringer</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	0
Andre finansielle indtægter	-4.764	-6.240
Øvrige finansielle omkostninger	429.881	368.231
Forskydning, markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	-77.791	50.247
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.242.715	754.241
Regulering af udskudt skat	13.451	91.835
I ALT	<u>1.603.492</u>	<u>1.258.314</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Rasmus Vedel Wiik

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-675727023916

IP: 87.61.247.214

2018-05-02 13:09:58Z

NEM ID 

Henrik Albert Thalbitzer

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-694669086772

IP: 87.61.247.214

2018-05-04 11:08:19Z

NEM ID 

Henrik Albert Thalbitzer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-694669086772

IP: 87.61.247.214

2018-05-04 11:08:19Z

NEM ID 

Lars Erik Svendsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-940103853891

IP: 80.163.12.82

2018-05-09 06:57:19Z

NEM ID 

Per Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1299657268922

IP: 85.235.247.2

2018-05-09 07:04:47Z

NEM ID 

Lars Chr. Aaskov

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1250069128568

IP: 85.235.247.2

2018-05-09 07:36:14Z

NEM ID 

Henrik Albert Thalbitzer

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-694669086772

IP: 87.61.247.214

2018-05-09 12:45:26Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: V3JPA-DW1PW-86ANF-1VCTW-F1JBH-Y17OK

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>