

ST SKOLEINVENTAR A/S

Gl. Kongevej 14 - 20

6880 Tarm

CVR-nr. 21639044

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2019

Dirigent

Navn: Malte Foghsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2018	2
Balance pr. 31.12.2018	2
Egenkapitalopgørelse for 2018	2
Pengestrømsopgørelse for 2018	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ST SKOLEINVENTAR A/S

Gl. Kongevej 14 - 20

6880 Tarm

CVR-nr.: 21639044

Hjemsted: Ringkøbing-skjern

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 97 37 11 88

Telefax: 97 37 23 27

Hjemmeside: www.st-skoleinventar.dk

E-mail: info@st-skoleinventar.dk

Bestyrelse

Lars Foghsgaard, formand

Ivar Malte Foghsgaard

Johan Caspar Foghsgaard

Knud Carsten Bernhard Lønfeldt

Direktion

Jens Lange, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for ST SKOLEINVENTAR 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tarm, den 21.03.2019

Direktion

Jens Lange
administrerende direktør

Bestyrelse

Lars Foghsgaard
formand

Ivar Malte Foghsgaard

Johan Caspar Foghsgaard

Knud Carsten Bernhard
Lønfeldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ST SKOLEINVENTAR A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ST SKOLEINVENTAR A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 21.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19689

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.740	22.895	26.011	17.257	22.222
Driftsresultat	(870)	1.714	4.735	(4.704)	3.988
Resultat af finansielle poster	80	(588)	440	(228)	(598)
Årets resultat	(637)	870	4.116	(3.710)	2.649
Samlede aktiver	36.831	40.737	42.683	41.170	40.850
Investeringer i materielle anlægsaktiver	251	673	589	771	2.333
Egenkapital	19.572	20.208	25.338	21.223	24.933
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	20.810	12.887	22.054	17.198	21.042
Nettorentebærende gæld	833	(7.876)	(3.583)	(3.134)	(4.306)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(3,8)	13,9	21,5	(27,4)	19,0
Finansiell gearing	0,0	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,2)	3,8	17,7	(16,1)	11,2
Soliditetsgrad (%)	53,1	49,6	59,4	51,5	61,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteterne i ST Skoleinventar A/S omfatter produktudvikling, projektering, produktion, salg, installation og service af inventar og indretningsløsninger til uddannelsessektoren - primært folkeskoler, gymnasier og tekniske skoler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets produkter og indretningsløsninger afsættes i regnskabsåret primært til det danske, norske og engelske marked.

I 2018 var aktivitetsniveauet en anelse lavere i forhold til 2017. Resultatet for 2018 er lidt mindre i forhold til 2017. Dette skyldes bl.a. udskudte ordrer på eksportmarkederne og anvendelse af betydelige ressourcer til implementering af digitaliseringsprocesser til projektstyring, og nyt ERP.

Årets resultat blev et underskud på 637 t.kr. mod et overskud på 870 t.kr. i 2017. Årets resultat betragtes som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 19.572 t.kr. ultimo 2018, svarende til en soliditet på 53,1%.

Forventet udvikling

Som følge af en solid og positiv ordreportefølge til 2019, lancering af nye digitaliseringsprocesser samt lancering af et nyt produktområde, forventes i 2019 en stigning i aktivitetsniveau og indtjening gennem øgede markedsandele på det skandinaviske marked.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	19.740.082	22.894.502
Distributionsomkostninger	1, 2	(12.467.682)	(12.951.133)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(8.142.503)</u>	<u>(8.229.364)</u>
Driftsresultat		(870.103)	1.714.005
Andre finansielle indtægter	3	501.824	196.359
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(422.305)</u>	<u>(784.327)</u>
Resultat før skat		(790.584)	1.126.037
Skat af årets resultat	5	<u>153.998</u>	<u>(256.000)</u>
Årets resultat	6	<u>(636.586)</u>	<u>870.037</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		213.129	287.721
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		2.735.976	1.759.405
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>2.949.105</u>	<u>2.047.126</u>
Grunde og bygninger		3.955.938	4.265.327
Produktionsanlæg og maskiner		1.866.789	2.380.059
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		110.471	153.947
Materielle anlægsaktiver	8	<u>5.933.198</u>	<u>6.799.333</u>
Anlægsaktiver		<u>8.882.303</u>	<u>8.846.459</u>
Råvarer og hjælpematerialer		705.803	2.309.828
Varer under fremstilling		1.765.879	1.672.505
Fremstillede varer og handelsvarer		3.064.394	1.923.699
Varebeholdninger		<u>5.536.076</u>	<u>5.906.032</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.279.388	11.451.675
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	10.990.327	2.167.736
Andre tilgodehavender		854.521	11.390
Periodeafgrænsningsposter	10	516.357	290.041
Tilgodehavender		<u>19.640.593</u>	<u>13.920.842</u>
Likvide beholdninger		<u>2.771.612</u>	<u>12.063.727</u>
Omsætningsaktiver		<u>27.948.281</u>	<u>31.890.601</u>
Aktiver		<u>36.830.584</u>	<u>40.737.060</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.997.262	1.759.405
Overført overskud eller underskud		<u>15.074.395</u>	<u>15.948.838</u>
Egenkapital		<u>19.571.657</u>	<u>20.208.243</u>
Udskudt skat	11	<u>405.000</u>	<u>555.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>405.000</u>	<u>555.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		589.602	743.258
Finansielle leasingforpligtelser		<u>476.039</u>	<u>872.639</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>1.065.641</u>	<u>1.615.897</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	542.500	530.000
Bankgæld		1.996.401	2.035.872
Modtagne forudbetalinger fra kunder		569.010	1.577.865
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.425.781	6.842.723
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.080.000	2.000.000
Skyldig selskabsskat		0	5.794
Anden gæld		<u>4.174.594</u>	<u>5.365.666</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.788.286</u>	<u>18.357.920</u>
Gældsforpligtelser		<u>16.853.927</u>	<u>19.973.817</u>
Passiver		<u>36.830.584</u>	<u>40.737.060</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	1.759.405	15.948.838	20.208.243
Overført til reserver	0	237.857	(237.857)	0
Årets resultat	0	0	(636.586)	(636.586)
Egenkapital ultimo	2.500.000	1.997.262	15.074.395	19.571.657

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(870.103)	1.714.005
Af- og nedskrivninger		1.191.517	1.120.396
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(7.886.664)</u>	<u>9.748.077</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(7.565.250)	12.582.478
Modtagne finansielle indtægter		501.824	196.358
Betalte finansielle omkostninger		(422.305)	(784.327)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.796)</u>	<u>(40.150)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(7.487.527)	11.954.359
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(976.571)	(1.028.843)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(250.790)</u>	<u>(672.881)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.227.361)	(1.701.724)
Afdrag på lån mv.		(537.756)	(523.956)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(6.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(537.756)	(6.523.956)
Ændring i likvider		(9.252.644)	3.728.679
Likvider primo		<u>10.027.855</u>	<u>6.299.176</u>
Likvider ultimo		<u>775.211</u>	<u>10.027.855</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.771.612	12.063.727
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.996.401)</u>	<u>(2.035.872)</u>
Likvider ultimo		<u>775.211</u>	<u>10.027.855</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.416.218	26.451.553
Pensioner	1.761.122	1.854.174
Andre omkostninger til social sikring	446.290	506.699
Andre personaleomkostninger	149.786	95.158
	27.773.416	28.907.584
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	54
		Ledelses-
		vederlag
		2018
		kr.
Samlet for ledelseskategorier		1.524.565
		1.524.565
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	74.592	74.592
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.116.925	1.045.804
	1.191.517	1.120.396
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.041	3.267
Valutakursreguleringer	402.040	0
Øvrige finansielle indtægter	98.743	193.092
	501.824	196.359

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	80.000	0
Renteomkostninger i øvrigt	92.380	115.973
Valutakursreguleringer	0	430.694
Øvrige finansielle omkostninger	249.925	237.660
	422.305	784.327
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(150.000)	256.000
Regulering vedrørende tidligere år	(3.998)	0
	(153.998)	256.000
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(636.586)	870.037
	(636.586)	870.037
	2018	2017
	kr.	kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	373.007	1.759.405
Tilgange	0	976.571
Kostpris ultimo	373.007	2.735.976
	Erhvervede	Forud-
	licenser	betalinger
	kr.	for
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
Af- og nedskrivninger primo	(85.286)	0
Årets afskrivninger	(74.592)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(159.878)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	213.129	2.735.976

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.965.930	9.996.208	585.171
Tilgange	167.047	83.743	0
Afgange	0	(21.900)	(2.800)
Kostpris ultimo	12.132.977	10.058.051	582.371
Af- og nedskrivninger primo	(7.700.603)	(7.616.149)	(431.224)
Årets afskrivninger	(476.436)	(597.013)	(43.476)
Tilbageførsel ved afgange	0	21.900	2.800
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.177.039)	(8.191.262)	(471.900)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.955.938	1.866.789	110.471
Ikke-ejede aktiver	-	1.263.875	-
		2018	2017
		kr.	kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		24.759.780	10.641.243
Foretagne acontofaktureringer		(13.769.453)	(8.473.507)
		10.990.327	2.167.736

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt forsikring, leasing mv.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	123.000	52.000
Materielle anlægsaktiver	(390.000)	(413.000)
Varebeholdninger	26.000	29.000
Tilgodehavender	2.408.000	1.115.000
Gældsforpligtelser	(4.000)	(4.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.758.000)	(224.000)
	405.000	555.000

Bevægelser i året

Primo	555.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(150.000)
Ultimo	405.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018	Forfald inden for 12 måneder 2017	Forfald efter 12 måneder 2018
	kr.	kr.	kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	152.500	150.000	589.602
Finansielle leasingforpligtelser	390.000	380.000	476.039
	542.500	530.000	1.065.641

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	369.956	15.552
Ændring i tilgodehavender	(5.719.751)	8.276.166
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.536.869)	1.456.359
	(7.886.664)	9.748.077

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	586.000	690.000

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>11.432.952</u>	<u>11.571.388</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>11.432.952</u>	<u>11.571.388</u>

Afgivne garantier omfatter arbejdsgarantier.

Selskabet har indgået terminskontrakter til afdækning af kursrisici på fremtidigt salg i NOK. Det afdækkede beløb udgør 2.300 t.kr. Dagsværdien af den indgåede kontrakt udgør 50 t.kr.

Skattestyrelsen har i forbindelse med afgiftskontrol fremsat krav om tilbagebetaling af fratrukket elafgift på 856 t.kr. Ledelsen har indbetalt kravet af rentehensyn, men er uenig i kravet i konsekvens af at have påvist en række faktuelle og beregningsmæssige fejl i Skattestyrelsens af- og opgørelse af kravet. Der er i årsrapporten indregnet beløb til dækning heraf baseret på ledelsens skøn.

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

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. (2017: 5.000 t.kr.) med pant i ejendomme og de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner udgør 3.956 t.kr. (2017: 4.265 t.kr.).

Der er stillet virksomhedspant for mellemværende med pengeinstitut med sikkerhed i tilgodehavender fra salg og varebeholdninger mv. Virksomhedspantet udgør nominal 5.750 t.kr. (2017: 5.750 t.kr.). Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 12.891 t.kr. (2017: 17.358 t.kr.).

17. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98 stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Noter

FOX1 ApS, Charlottenlund

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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 immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med kostpris under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distribution- og administrationsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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 samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.