

Vendlet ApS

Egelund 33, Aabenraa

CVR-nr. 21 80 02 79

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2018

Dirigent:



Peter Maindal





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vendlet ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 7. maj 2018
Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P. Maindal', written over a horizontal dotted line.

Peter Maindal
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vendlet ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vendlet ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

Aabenraa, den 7. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Kaj Glochau
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne11663



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vendlet ApS
Adresse, postnr., by	Egelund 33, Aabenraa
CVR-nr.	21 80 02 79
Stiftet	29. juni 1999
Hjemstedskommune	6200
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.vendlet.dk
E-mail	vendlet@vendlet.dk
Telefon	96 31 00 50
Direktion	Peter Maindal, Direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa
Bankforbindelse	Jyske Bank Perlegade 81 A, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er produktion og markedsføring af et elektrisk vendelagen, der sælges under navnet VENDLET. Produktet medvirker til skånsom håndtering af sengeliggende patienter og handicappede personer samt en betydelig forbedring af arbejdsmiljøet for plejepersonalet. Virksomheden afsætter derudover madrasser, lejringsprodukter, manuelle forflytningsprodukter og engangsprodukter.

Afsætningen i Danmark, Holland, Sverige og Tyskland varetages af firmaet selv, mens distributører varetager afsætningen på øvrige eksportmarkeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 har været endnu et år med stor aktivitet. Strategien med at investere i datterselskaber i udlandet har krævet stor indsats fra organisationen og betydelige investeringer. Vendlet modtog i 2017 DI Sønderjyllands Initiativpris 2017 som anerkendelse for et fast fokus på at udvikle virksomhed såvel som markederne. I 2017 har der også været fokus på fortsat udvikling af organisationen således, at den kan følge med internationaliseringen af virksomheden.

Vendlet oplever fortsat, at virksomhedens kompetencer og produkter matcher markedernes krav og behov. 2017 har således budt på en fortsat stigning i antallet af kunder og dialog med markedet generelt.

I juni 2017 blev datterselskabet Vendlet B.V. etableret og i oktober rykkede selskabet ind i kontorlokaler i Hellevoitsluis - en forstad til Rotterdam. Der er tale om en investering i et meget spændende marked, som rummer store muligheder for virksomheden. Ledelsen forventer, at denne investering vil udvikle sig positivt og i løbet af en kort fremtid positivt bidrage til koncernens samlede økonomi.

Årets resultat for regnskabsåret 2017 udviser som følge af de kontinuerlige store investeringer i etablering af datterselskaber et underskud på tkr. -303. Etableringen i Holland medførte opsigelse af kontrakten med den daværende distributør, hvilket i 2017 helt naturligt forårsagede et fald i afsætningen på markedet. Ligeledes har en opsigelse af kontrakten med den svenske distributør medført et fald i afsætningen på markedet indtil datterselskabet Vendlet AB blev etableret. Det forventes, at investeringerne i disse markeder vil have et positivt afkast fremadrettet.

Virksomheden fastholder strategien om international ekspansion og oplever stadig stigende efterspørgsel på produkterne. Ledelsen forventer, at regnskabsåret 2018 atter vil udvise overskud og vækst.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Forventet udvikling

Der forventes fremgang i af- og omsætningen i 2018. Dette gør sig gældende i Danmark såvel som i udlandet inklusive datterselskaberne.

Efter afslutningen af årsregnskabet 2017 blev datterselskabet Vendlet AB etableret i januar 2018, og der er positive forventninger til udviklingen i Sverige.

Datterselskabet i Holland, Vendlet B.V. blev etableret med lokale hollandske partnere i 2017, men pr. 28. februar 2018 er Vendlet ApS 100% ejer af selskabet. Vendlet B.V. har fået en god start, og der er store forventninger til den fremtidige udvikling.

Den stigende aktivitet på markederne og i virksomheden generelt betyder, at personalegruppen ventes at vokse yderligere i løbet af 2018.

Der vil fortsat være fokus på produktudvikling og forbedringer i virksomhedens processer og procedurer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	12.596.135	14.112.171
2	Personaleomkostninger	-8.672.187	-11.326.292
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-508.270	-470.692
3	Andre driftsomkostninger	-10.129	-16.948
	Resultat før finansielle poster	3.405.549	2.298.239
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.606.960	-752.246
4	Finansielle indtægter	78.253	55.313
5	Finansielle omkostninger	-520.273	-512.870
	Resultat før skat	356.569	1.088.436
6	Skat af årets resultat	-660.265	-419.060
	Årets resultat	-303.696	669.376
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	600.000
	Reserver for udviklingsomkostninger	1.059.029	0
	Overført resultat	-1.362.725	69.376
		-303.696	669.376

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	91.082	69.529
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.357.729	0
		<u>1.448.811</u>	<u>69.529</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.274.769	586.207
	Indretning af lejede lokaler	0	216.390
		<u>1.274.769</u>	<u>802.597</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	184.633	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.000	20.000
	Andre tilgodehavender	160.459	156.286
		<u>360.092</u>	<u>176.286</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.083.672</u>	<u>1.048.412</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	6.393.108	6.682.810
		<u>6.393.108</u>	<u>6.682.810</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.217.806	4.105.009
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	759.568	717.712
	Udskudte skatteaktiver ,	0	16.873
	Andre tilgodehavender	85.023	52.790
	Periodeafgrænsningsposter	494.439	291.408
		<u>7.556.836</u>	<u>5.183.792</u>
	Likvide beholdninger	<u>25.760</u>	<u>45.487</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>13.975.704</u>	<u>11.912.089</u>
	AKTIVER I ALT	<u>17.059.376</u>	<u>12.960.501</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.059.029	0
	Overført resultat	1.265.512	2.637.490
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	600.000
	Egenkapital i alt	2.824.541	3.737.490
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	288.867	0
	Hensatte forpligtelser i alt	288.867	0
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	7.932.746	4.669.472
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	76.842
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.762.408	1.127.944
	Skyldig sambeskatningsbidrag	25.452	0
	Anden gæld	3.178.771	3.348.753
	Periodeafgrænsningsposter	46.591	0
		13.945.968	9.223.011
	Gældsforpligtelser i alt	13.945.968	9.223.011
	PASSIVER I ALT	17.059.376	12.960.501

- 1 Anvendt regnskabspraksis
11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
12 Sikkerhedsstillelser



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	2.637.490	600.000	3.737.490
Overført via resultatdisponering	0	1.059.029	-1.362.725	0	-303.696
Valutakursregulering	0	0	-5.448	0	-5.448
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-3.805	0	-3.805
Udloddet udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000
Egenkapital 31. december 2017	500.000	1.059.029	1.265.512	0	2.824.541

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vendlet ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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.

Bruttofortjeneste

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Posten omfatter forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Eksterne omkostninger

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
Udviklingsprojekter under udførelse	5 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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 indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. 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 administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 7 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 7 år.

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

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.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

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.

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 nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.000.222	9.202.151
Pensioner	1.172.925	1.687.327
Andre omkostninger til social sikring	140.671	164.106
Andre personaleomkostninger	358.369	272.708
	<u>8.672.187</u>	<u>11.326.292</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>18</u>	 <u>19</u>
 3 Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver.		
kr.	2017	2016
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	77.776	48.547
Renteindtægter i øvrigt	450	5.600
Valutakursreguleringer	27	1.166
	<u>78.253</u>	<u>55.313</u>
 5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	206.250	261.250
Renteomkostninger i øvrigt	244.193	161.428
Valutakursreguleringer	1.154	1.446
Rentetillæg og skat indregnet som finansielle poster	6.791	632
Gældseftergivelse og lignende	6.885	88.114
Andre finansielle omkostninger	55.000	0
	<u>520.273</u>	<u>512.870</u>
 6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	354.525	468.187
Årets regulering af udskudt skat	305.740	-49.127
	<u>660.265</u>	<u>419.060</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	285.239	0	285.239
Tilgang i årets løb	76.175	1.357.729	1.433.904
Kostpris 31. december 2017	361.414	1.357.729	1.719.143
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	215.710	0	215.710
Årets afskrivninger	54.622	0	54.622
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	270.332	0	270.332
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	91.082	1.357.729	1.448.811

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	1.203.885	518.670	1.722.555
Tilgang i årets løb	1.155.949	0	1.155.949
Afgang i årets løb	-284.182	0	-284.182
Kostpris 31. december 2017	2.075.652	518.670	2.594.322
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	617.678	302.280	919.958
Årets afskrivninger	237.259	216.390	453.649
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-54.054	0	-54.054
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	800.883	518.670	1.319.553
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.274.769	0	1.274.769

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	187.500	20.000	156.286	363.786
Tilgang i årets løb	382.500	0	4.673	387.173
Afgang i årets løb	0	-5.000	-500	-5.500
Kostpris 31. december 2017	570.000	15.000	160.459	745.459
Værdireguleringer				
1. januar 2017	-187.500	0	0	-187.500
Valutakursregulering	-5.447	0	0	-5.447
Andel af årets resultat	-2.606.960	0	0	-2.606.960
Modregning af mellemværende	2.414.540	0	0	2.414.540
Værdireguleringer				
31. december 2017	-385.367	0	0	-385.367
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2017	184.633	15.000	160.459	360.092

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
Vendlet	GmbH	Tyskland	100,00 %	-2.979.508	-2.412.041
Vendlet	BV	Holland	51,00 %	184.633	-194.919
kr.				2017	2016

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Anparter, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

Virksomhedens anparterkapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Maindal Holding ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftale med en opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den årlige husleje udgør t.kr. 620.

Endvidere har selskabet indgået operationelle leasingaftaler på biler med en restforpligtelse på i alt t.kr. 954 med en resterende kontraktperiode på op til 3 år.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet virksomhedspant på 6,0 mio. kr. Pantet omfatter varelager, debitorer, rettigheder og materielle anlægsaktiver, bogført til 15,3 mio. kr.