

Til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 26/8 2020

dirigent

Årsrapport for 2019 for Epoka A/S

Lansen 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 26 05 10 37



Vision:

To become the leading international value adding multibrand IT distributor of refurbished enterprise servers, storage and networking equipment, focusing on providing 24/7 availability to stock and knowledge, through a customer centric approach.

Indhold

PÅTEGNINGER:

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

LEDELSESBERETNING:

Oplysninger om selskabet	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER:

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Epoka A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 12. maj 2020

Direktion:



Hans-Henrik Stenild
Administrerende direktør, CEO

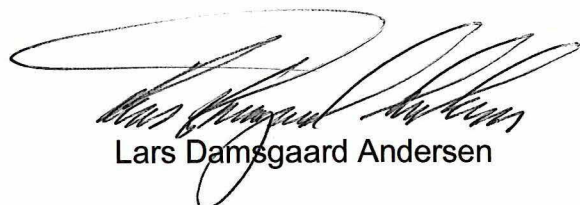
Bestyrelse:



John Chalmers Tveit
Formand



Hans-Henrik Stenild



Lars Damsgaard Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Epoka A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Epoka A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 internatio-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

nale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke 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 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 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.

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.

Aalborg, den 12. maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198


Martin Bøgsted
statsaut. revisor
mne40035

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Epoka A/S
Lansen 19
9230 Svenstrup J

Telefon	+45 96 73 08 00
Telefax	+45 96 73 08 15
Hjemmeside	www.epoka.com
E-mail	epoka@epoka.com
CVR-nr.	26 05 10 37
Stiftet	23. maj 2001
Hjemsted	Aalborg

Bestyrelse

John Chalmers Tveit, formand
Hans-Henrik Stenild
Lars Damsgaard Andersen

Direktion

Hans-Henrik Stenild, CEO

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A
Postboks 710
9100 Aalborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdt den 2020

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

DKK(000)	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttofortjenste	32.908	48.876	46.372	42.936	49.555
Resultat før finansielle poster	-6.906	1.447	6.667	628	8.015
Resultat af finansielle poster	-960	-1.240	-546	-202	-400
Resultat før skat	-7.866	207	6.121	426	7.615
Årets resultat	-6.202	28	4.700	169	5.689
Investeringer i materielle anlægsaktiver	96	1.487	1.591	2.223	5.178
Anlægsaktiver	9.436	8.146	9.235	10.624	11.465
Omsætningsaktiver	50.982	69.855	62.353	55.262	54.368
Aktiver i alt	60.418	78.001	71.588	65.886	65.833
Egenkapital	14.396	19.298	21.570	16.870	20.701
Nøgletal					
Likviditetsgrad	110,8	119,0	124,7	112,7	120,5
Soliditetsgrad	23,8	24,7	30,1	25,6	31,4
Egenkapitalforrentning	-36,8	0,1	24,5	1,0	26,6
Gennemsnitlig antal ansatte	73	73	70	72	65

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kerneforretningen i Epoka A/S er køb og salg af nyere, brugt it-udstyr med hele verden som markedsplads. Forretningsstrategiens to hovedelementer er at selskabet skal fungere som distributør ved selv at foretage indkøb til lager med henblik på senere afsætning samt være formidler mellem købere og sælgere af brugt udstyr.

Egne lagerfaciliteter samt et omfattende team af kompetente teknikere og medarbejdere gør Epoka A/S i stand til at tilbyde udstyr som er grundigt testet og ofte modificeret i overensstemmelse med specifikke kundekrav. Epoka A/S kan således til enhver tid honorere markedets krav til kvalitet, effektivitet, fleksibilitet, tilgængelighed og sikkerhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør TDKK 32.908 svarende til et fald på TDKK 15.968 i forhold til i 2018.

Som følge af ændrede markedsforhold, har selskabet i 2019 været igennem en proces med øget kundefokus, tilpasning af organisationen samt tilpasning af selskabets varebeholdninger, hvilket har medført betydelige omkostninger i 2019 regnskabet.

Resultatet før skat for 2019 udviser et underskud på TDKK 7.866 mod et overskud på TDKK 207 i 2018. Egenkapitalen udgør pr 31.12.2019 TDKK 14.396.

Ledelsen anser årets resultat som ikke tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et væsentligt forbedret og positivt resultat for 2020. Der er i sagens natur usikkerhed omkring 2020, der blandt andet vil være afhængig af udbredelsen af coronavirus og dens påvirkning på kunder og leverandører med eventuel lavere markedsaktivitet til følge.

Selskabet har i Q1 2020 leveret et positivt resultat, der er bedre end det budgetterede resultat for perioden.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Generelle risici

En af grundelementerne i Epoka A/S' forretningsstrategi er hurtig og sikker levering i overensstemmelse med kundernes forventninger. For til enhver tid at kunne leve op til dette krav har selskabet valgt at være lagerførende af alle betydende mærker og komponenter. Samtidig opnår selskabet uafhængighed af enkelte kunder og/eller leverandører. En konsekvens af denne strategi er et lager, som udgør en betydelig del af koncernens samlede aktiver. Vurdering af afsætningsmulighederne er som følge heraf en væsentlig parameter i forbindelse med vurdering af, om der til varelageret er knyttet en driftsmæssig risiko. Varelageret vurderes derfor løbende for at sikre, at værdiansættelsen til enhver tid foretages under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Finansielle risici

Med den øgede globalisering og internationalisering følger en øget eksponering over for udviklingen af valutakurser generelt, herunder især dollar og euro, som er de hyppigst anvendte valutaer ved handel på de internationale markeder. Det er koncernens grundlæggende politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, hvorfor den løbende finansielle vurdering og styring alene retter sig mod allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisiko

Køb og salg foretages generelt i udenlandsk valuta, mens omkostningerne, herunder lønninger, primært afholdes i danske kroner. Stort set alle koncernens aktiviteter er derfor påvirket af ændringer i valutakurserne med især USD og EUR som de væsentligste.

Det er selskabets politik kun at afdække væsentlige valutapositioner. Dette gøres gennem brug af afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminskontrakter, men også gennem hedging af valutapositioner. Ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning foretages der ikke risikoafdækning af øvrige valutapositioner.

Renterisiko

Den samlede rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler, er i årets løb faldet fra DKK 35,5 mio. ultimo 2018 til DKK 27,9 mio. ultimo 2019.

Ultimo 2019 er kreditfaciliteterne variabel forrentet.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Ledelsesberetning

Selskabet har samhandel med virksomheder worldwide og på markeder med anderledes samhandelsvilkår og –betingelser, herunder betalingsbetingelser end på traditionelle markeder. Denne handel indebærer andre muligheder og risici end på traditionelle markeder, hvorfor der kan forekomme enkelte større tilgodehavender med heraf følgende risiko for væsentlige tab.

Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Selskabet har p.t. ikke kreditforsikret tilgodehavenderne hos kunderne.

Miljøforhold

Selskabet renoverer nyere, brugt it-udstyr, men har ingen produktion og som følge heraf har selskabets aktiviteter heller ingen umiddelbar påvirkning af det eksterne miljø. IT-udstyr der skrottes, bortskaffes i henhold til gældende lovgivning.

Hele grundideen med selskabets kerneforretning er at forlænge livscyklussen for enterprise IT-udstyr, hvilket har en væsentlig positiv miljøeffekt.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet hændelser af væsentlig betydning for årsrapporten for 2019.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Epoka A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balanceagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af udstyr, indregnes i resultatopgørelsen på faktureringstidspunktet. Leveringen af udstyret og risikoens overgang sker i umiddelbar tilknytning hertil.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Bruttofortjenste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på solgt udstyr, nedskrivninger på varebeholdninger, samt øvrige variable omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder administrations- og salgsfremmende omkostninger m.v.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste/tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat efter henholdsvis fuld og forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede- og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Epoka A/S er sambeskattet med administrationsselskabet Clausholm Holding ApS.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af det udnyttede underskud (fuld fordeling).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, inventar og edb, biler samt software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, og eventuelle restværdier baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	30 år
Inventar og edb	3-10 år
Biler	4 år
Software	4-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til lavest værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Alle øvrige 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 eventualforpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle- og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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 virksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Varebeholdninger

Handelsvarebeholdninger måles til kostpris efter FIFO metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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 er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapital

Reserve 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 afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "tilgodehavende selskabsskat" eller "skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og bankgæld samt selskabets likvider og bankgæld ved årets begyndelse og slutning.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider og bankgæld

Likvider og bankgæld omfatter likvide beholdninger, samt kortfristet bankgæld, herunder kassekreditter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens Anbefalinger. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

DKK(000)

Note

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjenste	32.908	48.876
2 Personaleomkostninger	<u>-38.674</u>	<u>-38.469</u>
Resultat før afskrivninger m.v.	-5.766	10.407
Andre driftsomkostninger	0	-7.528
Afskrivninger	<u>-1.140</u>	<u>-1.432</u>
Resultat før finansielle poster	-6.906	1.447
3 Finansielle indtægter	34	0
4 Finansielle omkostninger	<u>-994</u>	<u>-1.240</u>
Resultat før skat	-7.866	207
5 Skat af årets resultat	<u>1.664</u>	<u>-179</u>
Årets resultat	<u><u>-6.202</u></u>	<u><u>28</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

DKK(000)

Note

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
6 Immaterielle anlægsaktiver		
Softwareudviklingsprojekter	923	573
Softwareudviklingsprojekter under opførelse	<u>1.776</u>	<u>0</u>
	<u>2.699</u>	<u>573</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	832	848
Inventar og edb	2.425	2.971
Biler	<u>1.175</u>	<u>1.449</u>
	<u>4.432</u>	<u>5.268</u>
Finansielle anlægsaktiver		
8 Kapitalandele i associeret virksomhed	800	800
Deposita	<u>1.505</u>	<u>1.505</u>
	<u>2.305</u>	<u>2.305</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>9.436</u>	<u>8.146</u>
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Handelsvarelager	26.150	39.979
Forudbetaling for varer	<u>172</u>	<u>228</u>
	<u>26.322</u>	<u>40.207</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.589	24.059
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.478	1.488
9 Udskudt skatteaktiv	1.607	152
Andre tilgodehavender	961	732
Tilgodehavende selskabsskat	209	0
10 Periodeafgrænsningsposter	<u>936</u>	<u>1.314</u>
	<u>22.780</u>	<u>27.745</u>
Likvide beholdninger	<u>1.880</u>	<u>1.903</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>50.982</u>	<u>69.855</u>
AKTIVER I ALT	<u>60.418</u>	<u>78.001</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

DKK(000)

Note

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASSIVER		
Egenkapital		
Aktiekapital	9.136	9.136
Reserve for udviklingsomkostninger	2.107	448
Overført resultat	3.153	9.714
	<u>14.396</u>	<u>19.298</u>
Egenkapital i alt		
	<u>14.396</u>	<u>19.298</u>
Gældsforpligtelser		
11 Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld	989	0
Leasing forpligtelser	239	341
	<u>1.228</u>	<u>341</u>
Kortfristet gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	29.760	37.401
Leasingforpligtelser	450	501
Leverandørgæld	7.232	9.090
Forudbetaling fra kunder	728	2.849
Gæld til tilknyttede virksomheder	917	1.810
Skyldig selskabsskat	0	84
12 Periodeafgrænsningsposter	787	566
Anden gæld	4.920	6.061
	<u>44.794</u>	<u>58.362</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>46.022</u>	<u>58.703</u>
PASSIVER I ALT	<u>60.418</u>	<u>78.001</u>
13 Eventualforpligtelser		
14 Sikkerhedsstillelser		
15 Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK(000)

Egenkapitalopgørelse

Note	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>udviklings-</u> <u>omkostninger</u>	<u>Over-</u> <u>ført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	9.136	448	9.714	19.298
Koncertilskud	0	0	1.300	1.300
16 Overført jf. resultatdisponering	<u>0</u>	<u>1.659</u>	<u>-7.861</u>	<u>-6.202</u>
Egenkapital 31. december 2019	<u><u>9.136</u></u>	<u><u>2.107</u></u>	<u><u>3.153</u></u>	<u><u>14.396</u></u>

Aktiekapitalen består af:

91.360 aktier á 100 kr.

Selskabet har i 2018 foretaget en kapitalnedsættelse på nom. 8.640 aktier svarende til 864 tkr.

Til styrkelse af kapitalgrundlaget i selskabet har moderselskabet Clausholm Holding ApS ydet et koncerntilskud med samlet 1.300 TDKK i 2019.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

DKK(000)

Note	2019	2018
Årets resultat	-6.202	28
17 Reguleringer	282	3.014
18 Ændring i driftskapital	14.569	-19.221
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	8.649	-16.179
Renteindtægter	34	0
Renteomkostninger	-994	-1.240
Pengestrøm fra driften	7.689	-17.419
Betalt selskabsskat	-85	-1.459
Pengestrøm fra driftsaktivitet	7.604	-18.878
6 Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.354	-542
7 Køb af materielle anlægsaktiver	-96	-1.487
Salg af materielle anlægsaktiver	175	1.681
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-2.275	-348
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	989	0
Koncertilskud	1.300	0
Udbetalt udbytte ekskl. egne aktier	0	-2.300
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.289	-2.300
Årets pengestrøm	7.618	-21.526
Likvide beholdninger primo	-35.498	-13.972
Likvide beholdninger og bankgæld ultimo	-27.880	-35.498

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Noter

DKK(000)

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Selskabet havde i 2018 undtagelsesvis været part i en række tvister som er afsluttet, hvilket har medført en samlet omkostning på TDKK 7.764.

	2019	2018
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.125	32.195
Pensioner	4.012	3.703
Andre omkostninger til social sikring	541	576
Øvrige personaleomkostninger	996	1.995
	<u>38.674</u>	<u>38.469</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.696</u>	<u>2.182</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>73</u>	<u>73</u>
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>34</u>	<u>0</u>
	<u>34</u>	<u>0</u>
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	34	18
Øvrige renteomkostninger	<u>960</u>	<u>1.222</u>
	<u>994</u>	<u>1.240</u>
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-209	84
Årets regulering af udskudt skat	<u>-1.455</u>	<u>95</u>
	<u>-1.664</u>	<u>179</u>

Noter

DKK(000)

5. Immaterielle anlægsaktiver	Softwareudvik- lingsprojekter under opførelse	Færdiggjorte Softwareudvik- projekter	I alt
Kostpris 1. januar 2019	0	1.143	1.143
Tilgang	1.776	578	2.354
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.776</u>	<u>1.721</u>	<u>3.497</u>
Afskrivninger 1. januar 2019	0	-570	-570
Afskrivninger	0	-228	-228
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december 2019	<u>0</u>	<u>-798</u>	<u>-798</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u><u>1.776</u></u>	<u><u>923</u></u>	<u><u>2.699</u></u>
Afskrives over			4-5 år

Færdiggjorte softwareudviklingsprojekter omfatter udvikling af ny webshop. Systemet blev færdiggjort og taget i brug ultimo 2019 og afskrives over 5 år.

Softwareudviklingsprojekter under opførelse omfatter udvikling af nyt ERP-system. Systemet forventes færdiggjort i løbet af 2020.

Ledelsen har store forventninger til systemernes anvendelse og har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

6. Materielle anlægsaktiver	Grund og bygninger	Inventar og edb	Biler	I alt
Kostpris 1. januar 2019	1.121	9.063	2.957	13.141
Tilgang	0	0	96	96
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-328</u>	<u>-328</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.121</u>	<u>9.063</u>	<u>2.725</u>	<u>12.909</u>
Afskrivninger 1. januar 2019	-273	-6.092	-1.508	-7.873
Afskrivninger	-16	-546	-350	-912
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>308</u>	<u>308</u>
Afskrivninger 31. december 2019	<u>-289</u>	<u>-6.638</u>	<u>-1.550</u>	<u>-8.477</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u><u>832</u></u>	<u><u>2.425</u></u>	<u><u>1.175</u></u>	<u><u>4.432</u></u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>800</u>	<u>800</u>
Afskrives over	30 år	3 - 10 år	4 år	

Noter

DKK(000)

8. Kapitalandele i associeret virksomhed

	Kapitalandele i associeret virksomhed
Kostpris pr. 1. januar 2019	<u>2.175</u>
Værdiregulering 1. januar 2019	<u>-1.375</u>
Værdiregulering 31. december 2019	<u>-1.375</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>800</u>

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Associeret virksomhed		
Epoka System Service Co., Ltd	Kina	35%

9. Udskudt skatteaktiv	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Udskudt skat 1. januar	152	247
Årets regulering af udskudt skat	<u>1.455</u>	<u>-95</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>1.607</u>	<u>152</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-594	-126
Materielle anlægsaktiver	416	318
Underskud til fremførsel	1.825	0
Øvrige	<u>-40</u>	<u>-40</u>
	<u>1.607</u>	<u>152</u>

Noter

DKK(000)

10. Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter husleje, forsikring og abonnementer vedr. efterfølgende regnskabsår.

11. Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	989	0	989	0
Leasingforpligtelser	689	450	239	0
	<u>689</u>	<u>450</u>	<u>239</u>	<u>0</u>

12. Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået købs-, salgs- og lejeaftaler m.v. på normale markedsvilkår.

Selskabet har indgået aftale om lejemål vedrørende kontordomicil - Lansen 19, Svenstrup. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2026. De årlige lejeomkostninger er faste og andrager 1.300 tkr.

Selskabet har endvidere indgået aftale om lejemål vedrørende lagerdomicil - Lansen 11, Svenstrup. De årlige lejeomkostninger andrager 1.282 tkr. Der er en opsigelsesvarsel på 12 mdr. på lejemålet.

Selskabet har indgået licensaftaler, som er uopsigelige frem til marts 2019. De årlige licensomkostninger andrager 340 tkr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 245 tkr. Leasingkontrakter har en restløbetid på 4 - 12 måneder med en samlet restforpligtelse på 163 tkr.

Selskabet er sambeskattet med sambeskatningskredsen og administrationsselskabet er Clausholm Holding ApS. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen. Der henvises til årsregnskab for administrationsselskabet for opgjort kendt nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter pr. 31. december 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomster eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

14. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet virksomhedspant for 60 mio. kr. i selskabets aktiver til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Noter

DKK(000)

15. Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse

Epoka A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med nærtstående parter

Epoka A/S har haft følgende transaktiver med nærtstående parter:

	2019	2018
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	5.462	2.661
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	6.105	8.369
Husleje til tilknyttede virksomheder	1.276	1.270
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	34	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	34	18
Vederlag til ledelsen	1.696	2.182
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.478	1.488
Gæld til tilknyttede virksomheder	917	1.810
Salg af serviceydelser til øvrige nærtstående parter	282	208
Køb af serviceydelser hos øvrige nærtstående parter	128	389

Bestemmende indflydelse

Epoka A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter:

- Clausholm Holding ApS, Lansen 19, 9230 Svenstrup J
- Hans-Henrik Stenild, Hellumvej 10, 9320 Hjallerup

Koncernregnskabet for Clausholm Holding ApS kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

16. Resultatdisponering

	2019	2018
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-7.861	-2.720
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	2.300
Overført til egenkapitalreserver	1.659	448
	<u>-6.202</u>	<u>28</u>

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-34	0
Finansielle omkostninger	994	1.240
Afskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	986	1.595
Skat af årets resultat	-1.664	179
	<u>282</u>	<u>3.014</u>

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	13.885	-7.663
Ændring i tilgodehavender	6.629	1.640
Ændring i deposita	0	-158
Ændring i leasingforpligtelser	-153	-573
Ændring i gæld til tilknyttede selskaber	-893	1.810
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.999	-10.137
Ændring i forudbetaling fra kunder	-2.121	-3.839
Ændring i periodeafgrænsningsposter (passiver)	221	-301
	<u>14.569</u>	<u>-19.221</u>