

Dansk Avis Omdeling A/S

Niels Finsensvej 11
7100 Vejle
CVR-nr. 26063892

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2019

Dirigent

Niels Boisen

Navn: *Niels Schack Boisen*

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Pengestrømsopgørelse for 2018	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Avis Omdeling A/S
Niels Finsensvej 11
7100 Vejle

CVR-nr.: 26063892
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 72330800
Hjemmeside: www.dao.as

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar: <http://www.dao.as/wordpress/wp-content/uploads/2019/03/2018%20Samfundsansvar.pdf>
Redegørelse for underrepræsenteret køn: <http://www.dao.as/wordpress/wp-content/uploads/2019/03/2018%20Samfundsansvar.pdf>

Bestyrelse

Dorthe Bjerregaard-Knudsen, formand
Bjarne Werner Munck, næstformand
Hans Peter Nordstrøm Nissen
Morten Christensen

Direktion

Niels Schack Boisen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Dansk Avis Omdeling 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, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 15.03.2019

Direktion

Niels Schack Boisen
administrerende direktør

Bestyrelse

Dorthe Bjerregaard-Knudsen
formand

Morten Christensen

Bjarne Werner Munck
næstformand

Hans Peter Nordstrøm Nissen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Avis Omdeling A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Avis Omdeling 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 15.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


Klaus Tvede-Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	504.478	430.778	368.923	356.553	351.479
Bruttoresultat	299.421	263.919	241.304	231.454	215.775
Driftsresultat	20.548	9.882	4.187	3.596	5.754
Resultat af finansielle poster	(1.647)	1.711	2.172	478	1.391
Årets resultat	14.729	9.007	5.004	2.998	5.245
Samlede aktiver	147.091	139.118	96.117	88.242	82.350
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.177	3.107	1.866	2.049	2.347
Egenkapital	42.752	34.023	25.016	22.012	23.015
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.139	17.657	(6.732)	1.799	18.328
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.387)	(3.124)	(2.160)	(13.014)	(14.552)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(6.000)	0	(2.000)	2.249	2.182
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	725	695	648	619	585
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	59,4	61,3	65,4	64,9	61,4
Egenkapitalens forrentning (%)	38,4	30,5	21,3	13,3	25,7
Soliditetsgrad (%)	29,1	24,5	26,0	24,9	27,9
Overskudsgrad (%)	4,1	2,3	1,1	1,0	1,6
Afkastningsgrad (%)	14,4	8,4	4,5	4,2	8,0

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

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige 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.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at tilpasse deres omkostninger til indtægterne.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	Virksomhedens evne til at forrente den indskudte kapital i virksomheden.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste forretningsområde er distribution af aviser, blade, pakker, breve og beslægtede produkter. Gennem de seneste år har selskabet befæstet sin stilling som Jyllands største distributionselskab på morgendistributionen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 14.729 t.kr., mod 9.007 t.kr. sidste år. Årets resultat er påvirket af engangsindtægter, samt nedskrivning af værdipapirbeholdningen grundet kursudsving.

Selskabet har realiseret en omsætning på 504.478 t.kr. mod 430.778 t.kr. sidste år.

Selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 42.752 t.kr.

Ledelsen anser årets aktivitet og resultat som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer næste års aktivitet på samme niveau som i 2018. Årets resultat i 2018 har været positivt påvirket af engangsindtægter, og selskabet forventer et resultat i 2019 i intervallet mellem 4-8 mio. kr.

Særlige risici

Selskabet har en ikke ubetydelig værdipapirbeholdning, hvorfor selskabet har en særlig risiko vedrørende negative kursudsving.

Miljømæssige forhold

Dansk Avis Omdeling A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkning fra virksomhedens drift bl.a. gennem kontinuerligt at optimere selskabets kørsel af enhver art for at nedbringe CO₂-påvirkningen af klimaet og affaldssortering. Selskabet har gennemført udskiftning af benzinknallerter til lydløse og miljørigtige el-scootere. Dette har vist sig at have en positiv effekt på såvel arbejdsmiljøet som det eksterne miljø.

Redegørelse for samfundsansvar

Beskrivelse af arbejdet med samfundsansvar fremgår af virksomhedens hjemmeside:

<http://www.dao.as/wordpress/wp-content/uploads/2019/03/2018%20Samfundsansvar.pdf>

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Beskrivelse af arbejdet med at opfylde målsætningen for det underrepræsenterede køn af virksomhedens hjemmeside:

<http://www.dao.as/wordpress/wp-content/uploads/2019/03/2018%20Samfundsansvar.pdf>

Ledelsesberetning

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>
Nettoomsætning	1	504.477.651	430.777.606
Vareforbrug		(177.042.678)	(134.199.334)
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(28.013.825)</u>	<u>(32.658.874)</u>
Bruttoresultat		299.421.148	263.919.398
Personaleomkostninger	3	(277.293.066)	(252.282.490)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(1.579.783)</u>	<u>(1.754.647)</u>
Driftsresultat		20.548.299	9.882.261
Andre finansielle indtægter		2.705.222	1.815.785
Andre finansielle omkostninger		<u>(4.351.996)</u>	<u>(104.519)</u>
Resultat før skat		18.901.525	11.593.527
Skat af årets resultat	5	<u>(4.172.533)</u>	<u>(2.586.242)</u>
Årets resultat	6	<u>14.728.992</u>	<u>9.007.285</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.463.974	3.635.250
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	3.463.974	3.635.250
Deposita		3.276.010	3.297.342
Finansielle anlægsaktiver	8	3.276.010	3.297.342
Anlægsaktiver		6.739.984	6.932.592
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.266.894	26.381.511
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17.841.991	15.180.733
Udskudt skat	9	4.362.519	4.147.240
Andre tilgodehavender		8.164.423	4.231.306
Tilgodehavende selskabsskat		115.757	971.921
Periodeafgrænsningsposter	10	21.000	552.036
Tilgodehavender		66.772.584	51.464.747
Andre værdipapirer og kapitalandele		73.422.970	80.698.851
Værdipapirer og kapitalandele		73.422.970	80.698.851
Likvide beholdninger		155.813	21.603
Omsætningsaktiver		140.351.367	132.185.201
Aktiver		147.091.351	139.117.793

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital	11	10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		24.752.402	18.023.410
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	6.000.000
Egenkapital		42.752.402	34.023.410
Bankgæld		16.312.872	30.206.612
Finansielle leasingforpligtelser	12	317.974	376.748
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.503.346	26.946.946
Gæld til associerede virksomheder		373.654	66.311
Anden gæld	13	56.831.103	47.497.766
Kortfristede gældsforpligtelser		104.338.949	105.094.383
Gældsforpligtelser		104.338.949	105.094.383
Passiver		147.091.351	139.117.793
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	18.023.410	6.000.000	34.023.410
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Årets resultat	0	6.728.992	8.000.000	14.728.992
Egenkapital ultimo	10.000.000	24.752.402	8.000.000	42.752.402

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Driftsresultat		20.548.299	9.882.261
Af- og nedskrivninger		1.579.783	1.754.647
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(2.810.416)</u>	<u>9.294.010</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.317.666	20.930.918
Modtagne finansielle indtægter		2.705.222	1.815.785
Betalte finansielle omkostninger		(4.351.996)	(104.519)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.531.648)</u>	<u>(4.985.234)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		14.139.244	17.656.950
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.176.756)	(3.107.175)
Salg af materielle anlægsaktiver		768.249	483.795
Køb af finansielle anlægsaktiver		(32.786)	(523.444)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>54.118</u>	<u>22.500</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.387.175)	(3.124.324)
Udbetalt udbytte		<u>(6.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.000.000)	0
Ændring i likvider		6.752.069	14.532.626
Likvider primo		<u>50.513.842</u>	<u>35.981.216</u>
Likvider ultimo		57.265.911	50.513.842
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		155.813	21.603
Værdipapirer		73.422.970	80.698.851
Kortfristet gæld til banker		<u>(16.312.872)</u>	<u>(30.206.612)</u>
Likvider ultimo		57.265.911	50.513.842

Noter

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Danmark	498.843.456	428.332.799
Andre lande i Europa	<u>5.634.195</u>	<u>2.444.807</u>
	<u>504.477.651</u>	<u>430.777.606</u>

Selskabets segmenter omfatter forretningssegmenter og geografiske markeder.

Selskabets primære forretningssegmenter omfatter distribution af aviser, blade, pakker, magasiner og beslægtede produkter. Sekundære forretningsområder er uvæsentlige. Ledelsen ønsker med henvisning til årsregnskabslovens § 96 ikke at give yderligere oplysning om den geografiske opdeling af omsætningen, idet en detaljeret opdeling af selskabets omsætning på forretningssegmenter vil være til betydelig skade for den konkurrencemæssige situation.

Selskabet har ingen ophørende aktiviteter.

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	142.500	137.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	24.500	3.750
Skatterådgivning	20.000	40.500
Andre ydelser	<u>12.333</u>	<u>0</u>
	<u>199.333</u>	<u>181.750</u>

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	252.819.109	231.531.857
Pensioner	20.920.057	17.553.233
Andre omkostninger til social sikring	<u>3.553.900</u>	<u>3.197.400</u>
	<u>277.293.066</u>	<u>252.282.490</u>

	2018	2017
	<u></u>	<u></u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>725</u>	<u>695</u>

Under henvisning til årsregnskabsloven § 98 b stk. 3 nr. 2 oplyses der ikke særskilt vederlag til direktionen.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.122.211	2.082.559
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(542.428)	(327.912)
	1.579.783	1.754.647
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.387.812	4.112.384
Ændring af udskudt skat	(215.279)	(1.526.142)
	4.172.533	2.586.242
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	8.000.000	6.000.000
Overført resultat	6.728.992	3.007.285
	14.728.992	9.007.285
	Andre	Indretning
	anlæg,	af lejede
	drifts-	lokaler
	materiel og	kr.
	inventar	kr.
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.912.995	256.051
Tilgange	2.176.756	0
Afgange	(3.061.813)	0
Kostpris ultimo	12.027.938	256.051
Af- og nedskrivninger primo	(9.277.745)	(256.051)
Årets afskrivninger	(2.122.211)	0
Tilbageførsel ved afgange	2.835.992	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.563.964)	(256.051)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.463.974	0

Noter

	Deposita
	kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.297.342
Tilgange	32.786
Afgange	(54.118)
Kostpris ultimo	3.276.010
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.276.010

	2018	2017
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.682.067	1.713.328
Gældsforpligtelser	2.680.452	2.433.912
	4.362.519	4.147.240
Bevægelser i året		
Primo	4.147.240	
Indregnet i resultatopgørelsen	215.279	
Ultimo	4.362.519	

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, der ikke vedrører dette regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi	Nominel værdi
		kr.	kr.
11. Virksomhedskapital			
Aktier	10.000	1000	10.000.000
	10.000		10.000.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12. Finansielle leasingforpligtelser

Den regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen forfalder inden for 1 år.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	7.675.415	6.221.324
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	24.875.742	18.031.606
Feriepengeforpligtelser	24.279.946	23.244.836
	56.831.103	47.497.766

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(15.948.722)	(8.229.299)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.138.306	17.523.309
	(2.810.416)	9.294.010

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.168.000	6.080.000

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kassekredit i banken på nominelt kr. 30.000.000, er selskabets værdipapirbeholdning pantsat.

Værdipapirbeholdningen har en regnskabsmæssig værdi på kr. 63.786.115 pr. 31.12.2018. Gælden på kassekredit udgør kr. 16.312.872 pr. 31.12.2018.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter fremstillings- og distributionsomkostninger, der er medgået til at opnå årets vareforbrug måles til kostpris. I kostprisen indgår distributionsomkostninger samt direkte reklame og salgskostninger i forbindelse med distributionen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 kontraktens løbetid som en finansiell 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 nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af 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 og betaling af udbytte.

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