

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

OLIVERS PETFOOD A/S

Herstedvang 10C

2620 Albertslund

CVR-nr. 26 60 31 29

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 26/6 2019

Preben Møller Whitt

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Balance pr. 31. december 2018	14-15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17-20

Selskab

Olivers Petfood A/S
Herstedvang 10C
2620 Albertslund

CVR-nummer 26 60 31 29

Hjemsted: Albertslund

Direktion

Casper Remmer Jeppesen

Bestyrelse

Morten Henrik Pedersen

Esben Emil Elmøe

Thomas Nederby Svenningsen

Dorhe Kjær

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Vibeke Düring Reyes Jensen, statsautoriseret revisor
Stig Kofoed Revisor, cand.merc.aud.

Væsentligste aktiviteter

Olivers Petfood A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været salg af dyrefoder, samt anden virksomhed i forbindelse hermed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør DKK -1.921.536 mod DKK 600.906 sidste år.

Omsætningen på vores primære markedssegmenter har udviklet sig positivt i året, med en 12% vækst sammenlignet med tidligere år, ligesom omsætningsudviklingen på det svenske marked har i året været stærkt positiv.

I årets resultat er udgiftsført investeringer til at styrke abonnementsmodellen Club Olivers, samt markedsindtrængning af yderligere premium foderbrands. Investeringen udgør i størrelsesordenen DKK 950.000. Herudover påvirker den negative kursudvikling på SEK resultatet negativt med ca. DKK 300.000

Den bogførte egenkapital ultimo året er DKK -8.438.264, i tilknytning hertil har modervirksomheden indbetalt ansvarlig lånekapital med DKK 4.952.803. Kapitalen udgør således netto DKK -3.485.461.

Egenkapitalen forventes reableret via fremtidige aktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2018.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Olivers Petfood A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 18. juni 2019

I direktionen

Casper Remmer Jeppesen
Adm. direktør

I bestyrelsen

Morten Henrik Pedersen
Formand

Esben Emil Elmø
Bestyrelsesmedlem

Thomas Nederby Svenningsen
Bestyrelsesmedlem

Dorhe Kjær
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Olivers Petfood A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Olivers Petfood A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 18. juni 2019

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Vibeke Düring Reyes Jensen
statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

VALUTAOMREGNING

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer samt salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

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

Skat af årets resultat og selskabsskat

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

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

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

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

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

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

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

Hensættelser til udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. I opgørelsen af det udskudte skatteaktiv er indregnet forventede refusioner via skattekreditordningen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BRUTTOFORTJENESTE	6.063.783	6.589.360
3 Personaleomkostninger	<u>-6.305.608</u>	<u>-5.468.588</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-241.825	1.120.772
6 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-463.519</u>	<u>-350.074</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-705.344	770.698
Andre finansielle indtægter	107	223
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-661.299</u>	<u>-620.015</u>
RESULTAT FØR SKAT	-1.366.536	150.906
5 Skat af årets resultat	<u>-555.000</u>	<u>450.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.921.536</u></u>	<u><u>600.906</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-1.921.536</u>	<u>600.906</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.921.536</u></u>	<u><u>600.906</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.219.578</u>	<u>1.168.558</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.219.578</u>	<u>1.168.558</u>
Andre tilgodehavender	<u>406.550</u>	<u>401.422</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>406.550</u>	<u>401.422</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>1.626.128</u>	<u>1.569.980</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>3.729.553</u>	<u>3.011.343</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>3.729.553</u>	<u>3.011.343</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.460.236	2.071.853
Andre tilgodehavender	11.333	6.581
5 Udskudte skatteaktiver	1.145.000	1.700.000
5 Selskabsskat	11.925	11.925
Periodeafgrænsningsposter	<u>435.513</u>	<u>201.451</u>
TILGODEHAVENDER	<u>4.064.007</u>	<u>3.991.810</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>429.488</u>	<u>598.294</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>8.223.048</u>	<u>7.601.447</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>9.849.176</u></u>	<u><u>9.171.427</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	-8.938.264	-7.016.728
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u>-8.438.264</u>	<u>-6.516.728</u>
7 Ansvarlig lånekapital	<u>4.952.803</u>	<u>4.531.863</u>
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>4.952.803</u>	<u>4.531.863</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	2.983.496	3.048.481
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.306.875	5.659.862
Anden gæld	3.022.564	2.430.283
Periodeafgrænsningsposter	<u>21.702</u>	<u>17.666</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>13.334.637</u>	<u>11.156.292</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>18.287.440</u>	<u>15.688.155</u>
PASSIVER I ALT	<u>9.849.176</u>	<u>9.171.427</u>
1 Going concern og finansielle risici		
2 Væsentlige usikkerheder ved indregning og måling		
8 Eventualaktiver		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Kontraktlige forpligtelser		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I ALT</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	500.000	-7.617.634	0	-7.117.634
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>600.906</u>	<u>0</u>	<u>600.906</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	500.000	-7.016.728	0	-6.516.728
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-1.921.536</u>	<u>0</u>	<u>-1.921.536</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>-8.938.264</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-8.438.264</u></u>

1 Going concern og
finansielle risici

Selskabets budget for det kommende regnskabsår udviser et forbedret resultat og cash flow, som betyder at likviditeten hænger sammen indenfor de aftalte låne- og kreditrammer.

Selskabet vil ved positiv budgetopfyldelse således være i stand til at servicere sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Årsregnskabet er på baggrund af ovenstående aflagt under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

2 Væsentlige usikkerheder ved
indregning og måling

Selskabet har en verserende retssag anlagt af VNL A/S under konkurs. I forbindelse hermed har selskabet aktiveret omkostninger på samlet t.kr. 359, da selskabets advokat vurderer, at der er udsigt til en for selskabet gunstig afgørelse.

<u>3</u> <u>Personaleomkostninger</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gager og lønninger	5.719.739	4.854.263
Pensioner	486.713	494.344
Andre omkostninger til social sikring	99.156	119.981
I ALT	<u>6.305.608</u>	<u>5.468.588</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 15 mod 15 i sidste regnskabsår.

<u>4</u> <u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	93.960	222.501
Finansielle omkostninger i øvrigt	567.339	397.514
I ALT	<u>661.299</u>	<u>620.015</u>

5 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelse</u>	<u>2017</u>
Skyldig pr. 1/1 2018	-11.925	-1.700.000	0	0
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>555.000</u>	<u>555.000</u>	<u>-450.000</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2018	<u><u>-11.925</u></u>	<u><u>-1.145.000</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>555.000</u></u>	<u><u>-450.000</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	178.332	2.996.293	3.174.625	2.552.307
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>514.539</u>	<u>514.539</u>	<u>622.318</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	<u>178.332</u>	<u>3.510.832</u>	<u>3.689.164</u>	<u>3.174.625</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	178.332	1.827.735	2.006.067	1.655.993
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>463.519</u>	<u>463.519</u>	<u>350.074</u>
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2018	<u>178.332</u>	<u>2.291.254</u>	<u>2.469.586</u>	<u>2.006.067</u>
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2018	<u><u>0</u></u>	<u><u>1.219.578</u></u>	<u><u>1.219.578</u></u>	<u><u>1.168.558</u></u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Ansvarlig lånekapital	<u>4.952.803</u>	<u>4.531.863</u>
I ALT	<u><u>4.952.803</u></u>	<u><u>4.531.863</u></u>

Der aftales afdragsprofil i kalenderåret 2019, hvorfor der ikke er præsenteret gæld, som forfalder efter 1 eller 5 år i regnskabsåret.

8 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på t.kr. 1.040.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspant, nom. kr. 6.000.000, i selskabets varelager, debitorer og goodwill mv. er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets lejemål kan opsiges med 6 måneders varsel. Selskabet har en huslejeforpligtelse på ca. t.kr. 462 på statusdagen.