

Direkte Import ApS

Middelfartvej 131, 5492 Vissenbjerg

CVR-nr. 27 65 64 71

Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. januar 2018.

Brian Nielsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. september 2016 - 31. august 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Direkte Import ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vissenbjerg, den 10. januar 2018

Direktion

Brian Nielsen
direktør

Flemming Eskerod Kaasgaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Direkte Import ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Direkte Import ApS for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi skal henvises til note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed om den likviditetsmæssige situation og dermed evnen til at forsætte driften, da selskabets kreditrammer stort set er fuldt udnyttet. Disse forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Der er udarbejdet budget for 2017/18, og de nødvendige kreditfaciliteter jf. budgettet er bevilliget af pengeinstituttet. Ledelsen vurderer, at de nuværende kreditfaciliteter i pengeinstituttet samt de øvrige aftalte kreditter fra leverandører og samarbejdspartnere er tilstrækkelige, men der er usikkerhed herom. På baggrund heraf aflægges årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Holstebro, den 10. januar 2018

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Direkte Import ApS Middelfartvej 131 5492 Vissenbjerg
	CVR-nr.: 27 65 64 71
	Stiftet: 23. marts 2004
	Hjemsted: Assens
	Regnskabsår: 1. september - 31. august 14. regnskabsår
Direktion	Brian Nielsen, direktør Flemming Eskerod Kaasgaard, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Sydbank

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i lighed med tidligere år af import og salg af møbler mv., der primært sælges via internettet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har været en stigning i nettoomsætning sammenholdt med sidste år, men under det forventede.

Ligeledes har der været en stigning i avanceprocenten, men pga. en stigning i andre eksterne omkostninger udgør årets bruttofortjeneste 4.856 t.kr. mod 5.004 t.kr. sidste år.

Årets resultat har i 2016/17 udgjort et overskud på 815 t.kr. mod et overskud sidste år på 1.402 t.kr.

Ledelsen anser årets udvikling i resultatet som mindre tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 23.544 t.kr. mod 18.525 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 5.019 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 3.274 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 13,9 % af de samlede aktiver på 23.544 t.kr., hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Den forventede udvikling og likviditetsmæssige forhold

Der er i regnskabsåret realiseret en lavere nettoomsætning end det forventede, hvilket har bevirket, at varebeholdningerne er større end forventet. Der arbejdes derfor på at få nedbragt varebeholdningerne.

I det kommende år forventes en stigning i nettoomsætningen, bruttofortjenesten og resultatet samt en reduktion af varebeholdningerne. Ligeledes forventes der i det kommende år en stigende egenkapital.

Der arbejdes på at få nedbragt varebeholdningerne. Der er fortsat aftaler med forretningsforbindelser omkring finansiering af dele af varebeholdningerne i perioder for herved at forbedre likviditeten. Ligeledes er der indgået aftaler om pengelån fra forretningsforbindelser mv.

Der er bevilliget den nødvendige likviditet for regnskabsåret 2017/18 i henhold til de i september 2017 udarbejdede budgetter. Ledelsen vurderer, at de bevilgede kreditfaciliteter i pengeinstituttet samt de øvrige aftalte kreditter fra leverandører og samarbejdspartnere er tilstrækkelige, men der er usikkerhed herom.

Som følge af ovenstående er årsregnskabet aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Direkte Import ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til indkøbsrejser, salg, reklame, administration, lokale og bilomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver samt mindre nyanskaffelser.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel 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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Maskiner og inventar	3-5 år
Varebiler	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

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 leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	4.856.375	5.003.999
2 Personaleomkostninger	-2.238.520	-1.801.447
Afskrivninger	-568.443	-418.155
Resultat før finansielle poster	2.049.412	2.784.397
Finansielle indtægter	35.378	0
Finansielle omkostninger	-1.015.071	-970.411
Resultat før skat	1.069.719	1.813.986
Skat af årets resultat	-254.295	-412.323
Årets resultat	815.424	1.401.663
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	815.424	1.401.663
Disponeret i alt	815.424	1.401.663

Balance 31. august

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
3	Maskiner og inventar	605.509	639.010
3	Varebiler	1.446.688	1.138.980
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.052.197</u>	<u>1.777.990</u>
	Deposita	176.710	176.310
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>176.710</u>	<u>176.310</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.228.907</u>	<u>1.954.300</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	19.906.605	15.167.651
	Forudbetalinger for varer	661.393	580.600
	Varebeholdninger i alt	<u>20.567.998</u>	<u>15.748.251</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	348.326	162.844
4	Andre tilgodehavender	187.824	481.414
	Periodeafgrænsningsposter	158.419	134.585
	Tilgodehavender i alt	<u>694.569</u>	<u>778.843</u>
	Likvide beholdninger	52.601	43.299
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.315.168</u>	<u>16.570.393</u>
	Aktiver i alt	<u>23.544.075</u>	<u>18.524.693</u>

Balance 31. august

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
5	Anpartskapital	125.000	125.000
6	Overført resultat	3.149.366	2.458.616
	Egenkapital i alt	<u>3.274.366</u>	<u>2.583.616</u>
 Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	46.460	29.114
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>46.460</u>	<u>29.114</u>
 Gældsforpligtelser			
7	Leasingforpligtelser	876.496	864.798
8	Gældsbev	1.995.626	1.995.626
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.872.122</u>	<u>2.860.424</u>
9	Kortfristet del af langfristet gæld	553.450	258.760
	Gæld til pengeinstitut	6.603.402	8.305.819
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.763.211	576.661
	Selskabsskat	536.332	738.047
	Anden gæld	4.894.732	3.172.252
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.351.127</u>	<u>13.051.539</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>20.223.249</u>	<u>15.911.963</u>
	Passiver i alt	<u>23.544.075</u>	<u>18.524.693</u>

1 Den forventede udvikling og likviditetsmæssige forhold

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Finansielle risici

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	815.424	1.401.663
12 Reguleringer	1.772.869	1.717.287
13 Ændring i driftskapital	1.173.557	-3.918.968
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.761.850	-800.018
Renteindbetalinger og lignende	35.378	0
Renteudbetalinger og lignende	-1.015.071	-970.411
Pengestrøm fra ordinær drift	2.782.157	-1.770.429
Betalt selskabsskat	-403.499	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.378.658	-1.770.429
Køb af materielle anlægsaktiver	-813.088	-1.434.929
Køb af finansielle anlægsaktiver	-400	-56.310
Køb af finansielle instrumenter	-159.839	-105.979
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-973.327	-1.597.218
Optagelse af langfristet gæld	741.000	901.760
Afdrag på langfristet gæld	-434.612	-206.585
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	306.388	695.175
Ændring i likvider	1.711.719	-2.672.472
Likvider 1. september	-8.262.520	-5.590.048
Likvider 31. august	-6.550.801	-8.262.520
Likvider		
Likvide beholdninger	52.601	43.299
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-6.603.402	-8.305.819
Likvider 31. august	-6.550.801	-8.262.520

Noter

1. Den forventede udvikling og likviditetsmæssige forhold

Der er i regnskabsåret realiseret en lavere nettoomsætning end det forventede, hvilket har bevirket, at varebeholdningerne er større end forventet. Der arbejdes derfor på at få nedbragt varebeholdningerne.

I det kommende år forventes en stigning i nettoomsætningen, bruttofortjenesten og resultatet samt en reduktion af varebeholdningerne. Ligeledes forventes der i det kommende år en stigende egenkapital.

Der arbejdes på at få nedbragt varebeholdningerne. Der er fortsat aftaler med forretningsforbindelser omkring finansiering af dele af varebeholdningerne i perioder for herved at forbedre likviditeten. Ligeledes er der indgået aftaler om pengelån fra forretningsforbindelser mv.

Der er bevilliget den nødvendige likviditet for regnskabsåret 2017/18 i henhold til de i september 2017 udarbejdede budgetter. Ledelsen vurderer, at de bevilgede kreditfaciliteter i pengeinstituttet samt de øvrige aftalte kreditter fra leverandører og samarbejdspartnere er tilstrækkelige, men der er usikkerhed herom.

Som følge af ovenstående er årsregnskabet aflagt under forudsætning af fortsat drift.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.997.047	1.518.633
Pensioner	75.726	45.000
Andre omkostninger til social sikring	71.495	40.059
Personaleomkostninger i øvrigt	94.252	197.755
	<u>2.238.520</u>	<u>1.801.447</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>4</u>

Noter

3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Maskiner og inventar</u>	<u>Varebiler</u>
Kostpris 1. september	764.869	1.592.760
Tilgang	127.088	686.000
Afgang	<u>-16.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. august	<u>875.957</u>	<u>2.278.760</u>
Afskrivninger 1. september	125.859	453.780
Årets afskrivninger	160.589	378.292
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-16.000</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. august	<u>270.448</u>	<u>832.072</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>605.509</u>	<u>1.446.688</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>51.944</u>	<u>1.446.688</u>

4. Andre tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder 94.356 kr. mere end 1 år efter balancedagen.

<u>31/8 2017</u>	<u>31/8 2016</u>
------------------	------------------

5. Anpartskapital

Anpartskapital 1. september	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

6. Overført resultat

Overført resultat 1. september	2.458.616	1.139.617
Årets overførte resultat	815.424	1.401.663
Urealiseret regulering efter skat af valutakontrakt	<u>-124.674</u>	<u>-82.664</u>
	<u>3.149.366</u>	<u>2.458.616</u>

Noter

	<u>31/8 2017</u>	<u>31/8 2016</u>
7. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	1.429.946	1.123.558
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-553.450</u>	<u>-258.760</u>
	<u>876.496</u>	<u>864.798</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
8. Gældsbev		
Gældsbev i alt	<u>1.995.626</u>	<u>1.995.626</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
9. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af leasingforpligtelser	<u>553.450</u>	<u>258.760</u>
	<u>553.450</u>	<u>258.760</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 6.603 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 8.775 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	20.568 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	348 t.kr.
Maskiner og inventar	554 t.kr.

Til sikkerhed for anfordringslån, der er indregnet under anden gæld på henholdsvis 126 t.kr. og 59 t.kr., er der stillet sikkerhed i varebeholdninger placeret hos Lauritz.com i Esbjerg og Roskilde, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør henholdsvis 1.147 t.kr. og 389 t.kr.

Varebiler, maskiner og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2017 udgør 1.499 t.kr., jævnfør note 3, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. august 2017 udgør 1.430 t.kr.

Noter

11. Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb for 400.000 USD. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakten en negativ værdi på ca. 266 t.kr., der er indregnet i egenkapitalen og balancen under anden gæld.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
12. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	538.881	334.553
Finansielle indtægter	-35.378	0
Finansielle omkostninger	1.015.071	970.411
Skat af årets resultat	254.295	412.323
	<u>1.772.869</u>	<u>1.717.287</u>
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.819.747	-5.630.999
Ændring i tilgodehavender	84.274	348.288
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.909.030	1.363.743
	<u>1.173.557</u>	<u>-3.918.968</u>