

# **DKI Logistics A/S**

Egeskovvej 17 B, 8700 Horsens  
CVR-nr. 29 31 23 54

## **Årsrapport for 2019**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.08.20

Poul Erik Andersen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15 - 16
Noter	17 - 30

---

---

**Selskabet**

---

DKI Logistics A/S  
Egeskovvej 17 B  
8700 Horsens  
Telefon: 70202408  
Telefax: 70202409  
Hjemmeside: [www.dki-logistics.dk](http://www.dki-logistics.dk)  
Hjemsted: Horsens  
CVR-nr.: 29 31 23 54  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

---

**Direktion**

---

Preben Thomas Borregaard

---

---

**Bestyrelse**

---

Torben Bertin Hein  
Preben Thomas Borregaard  
Poul Erik Andersen

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitutter**

---

Spar Nord Bank A/S  
Nykredit Bank A/S

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for DKI Logistics A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 27. august 2020

**Direktionen**

Preben Thomas Borregaard

**Bestyrelsen**

Torben Bertin Hein  
Formand

Preben Thomas  
Borregaard

Poul Erik Andersen

**Til kapitalejeren i DKI Logistics A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for DKI Logistics A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Aarhus, den 27. august 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne27703

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-20.086	-8.378	-6.156	6.565	1.917
Indeks	-1.048	-437	-321	342	100
Finansielle poster i alt	-1.142	-694	-701	-1.039	-728
Indeks	157	95	96	143	100
Årets resultat	-16.574	-7.083	-5.354	4.285	891
Indeks	-1.860	-795	-601	481	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	109.381	82.298	73.851	81.023	97.068
Indeks	113	85	76	83	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.026	1.318	7.750	450	3.769
Indeks	266	35	206	12	100
Egenkapital	67.454	54.028	41.111	36.465	42.130
Indeks	160	128	98	87	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-33.964	-89	10.551	15.565	12.291
Investeringer	-15.659	-1.227	-8.078	1.405	-6.618
Finansiering	33.299	19.064	13.829	-18.104	-2.970
Årets pengestrømme	-16.324	17.748	16.302	-1.134	2.703



### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af tredjeparts logistikløsninger, herunder drift af lagerhoteller i Danmark.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er usikkerheder forbundet med indregning og måling af virksomhedens aktiver og forpligtelser.

### Usædvanlige forhold

Det er i året ikke indtruffet usædvanlige forhold.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK -16.574.101 mod t.DKK -7.083 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 67.453.959.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2019 var en positiv udvikling i nettoomsætningen og resultat af primær drift. Følgende forhold har påvirket resultatet negativt i forhold til det i årsrapporten 2018 udmeldte:

Opsigelse fra top 3 kunde samt konkurs ved firmaets største kunde med følgende konsekvenser:

- Omkostninger til medarbejdere i opsigelsesperiode
- Væsentlig tab af omsætning og dermed indtjening
- Stor tom kapacitet i Køge og Horsens i første halvår 2019
- Indkøring af nyt højlager med automatisk kasselager er forsinket p.g.a. ændringer i projektet.

Stor tilgang af nye kunder har desuden medført ekstraomkostninger til implementering og IT integration samt omkostninger til nyindretning med lagerreoler.

### Forventet udvikling

Virksomhedens ledelse har i regnskabsåret 2019 fortsat den strategi som blev iværksat i 2018 og resultatet har allerede vist at have en positiv effekt på såvel nettoomsætning som resultat af primær drift i 2020.

**Særlige risici**

Efter ledelsens vurdering er selskabet ikke udsat for særlige risici.

**Eksternt miljø**

Efter ledelsens vurdering har selskabet ingen nævneværdige negativ påvirkning på det eksterne miljø, hvorfor der ikke er udarbejdet særskilt plan herfor.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter ledelsens vurdering er selskabet ikke udsat for særlige forhold i forbindelse med Covid19.

Selskabet har primo januar 2020 skiftet ledelse idet den hidtidige direktør er fratrådt og bestyrelsesformand Preben Borregård som også var selskabets direktør frem til ultimo 2016 er tiltrådt som ny administrerende direktør.

Note		2019 DKK	2018 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>50.702.351</b>	<b>55.640</b>
1	Personaleomkostninger	-67.168.004	-60.782
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-16.465.653</b>	<b>-5.142</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.620.386	-3.236
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-20.086.039</b>	<b>-8.378</b>
2	Finansielle indtægter	55.845	71
	Finansielle omkostninger	-1.197.961	-766
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-1.142.116</b>	<b>-695</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-21.228.155</b>	<b>-9.073</b>
	Skat af årets resultat	4.654.054	1.990
	<b>Årets resultat</b>	<b>-16.574.101</b>	<b>-7.083</b>

3 Resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	4.828.854	761
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.828.854</b>	<b>761</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	3.680.036	3.680
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.203.744	3.095
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.340.300	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>14.224.080</b>	<b>6.775</b>
6	Deposita	26.378.871	25.816
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.378.871</b>	<b>25.816</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>45.431.805</b>	<b>33.352</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.265.718	4.719
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>4.265.718</b>	<b>4.719</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.846.905	24.355
9	Udskudt skatteaktiv	8.217.439	3.563
	Tilgodehavende selskabsskat	192.000	254
	Andre tilgodehavender	11.602.486	6.971
7	Periodeafgrænsningsposter	799.710	544
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>59.658.540</b>	<b>35.687</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.751</b>	<b>8.540</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>63.949.009</b>	<b>48.946</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>109.380.814</b>	<b>82.298</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	t.DKK
8	Selskabskapital	32.000.000	21.000
	Overført resultat	35.453.959	33.028
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>67.453.959</b>	<b>54.028</b>
10	Leasingforpligtelser	4.839.852	2.431
10	Anden gæld	2.704.494	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>7.544.346</b>	<b>2.431</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.844.000	954
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.528.248	2.719
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.596.377	7.748
	Deposita	504.866	288
	Anden gæld	12.909.018	14.130
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>34.382.509</b>	<b>25.839</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>41.926.855</b>	<b>28.270</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>109.380.814</b>	<b>82.298</b>

- 11 Eventualforpligtelser  
 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 13 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	20.000.000	21.110.679
Kapitalforhøjelse	1.000.000	19.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-7.082.619
Saldo pr. 31.12.18	21.000.000	33.028.060
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19		
Saldo pr. 01.01.19	21.000.000	33.028.060
Kapitalforhøjelse	11.000.000	19.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-16.574.101
Saldo pr. 31.12.19	32.000.000	35.453.959

## Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-16.574.101</b>	<b>-7.083</b>
14 Reguleringer	66.676	1.854
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	453.548	615
Tilgodehavender	-19.378.888	-541
Leverandører af varer og tjenesteydelser	847.948	320
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.701.038	5.390
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-32.883.779</b>	<b>555</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	55.845	72
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.197.961	-766
Betalt selskabsskat	62.000	48
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-33.963.895</b>	<b>-91</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.111.465	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.026.179	-1.318
Salg af materielle anlægsaktiver	41.772	86
Køb af finansielle anlægsaktiver	-700.628	-632
Salg af finansielle anlægsaktiver	137.500	638
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-15.659.000</b>	<b>-1.226</b>
<b>Frie pengestrømme</b>	<b>-49.622.895</b>	<b>-1.317</b>
Kapitaltilførsel	30.000.000	20.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	4.743.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.444.218	-936
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>33.298.782</b>	<b>19.064</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-16.324.113</b>	<b>17.747</b>

## Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 t.DKK
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.539.367	36
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.718.751	-11.963
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-10.503.497</b>	<b>5.820</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.751	8.539
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.528.248	-2.719
<b>I alt</b>	<b>-10.503.497</b>	<b>5.820</b>



	2019 DKK	2018 t.DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	57.638.563	51.850
Pensioner	7.526.948	6.983
Andre omkostninger til social sikring	443.150	425
Andre personaleomkostninger	1.559.343	1.524
I alt	67.168.004	60.782
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	130	125
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.733.387	1.919
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	15.674	4
Renteindtægter i øvrigt	254	0
Øvrige finansielle indtægter	39.917	67
I alt	55.845	71
<b>3. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-16.574.101	-7.083
I alt	-16.574.101	-7.083

**4. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.19	13.743.724	250.000
Tilgang i året	5.111.465	0
Kostpris pr. 31.12.19	18.855.189	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-12.982.943	-250.000
Afskrivninger i året	-1.043.392	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-14.026.335	-250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	4.828.854	0

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.19	19.350.733	13.083.078	0
Tilgang i året	1.036.440	6.649.439	2.340.300
Afgang i året	-2.482.214	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	17.904.959	19.732.517	2.340.300
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-15.671.156	-9.987.746	0
Afskrivninger i året	-1.035.981	-1.541.027	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.482.214	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-14.224.923	-11.528.773	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	3.680.036	8.203.744	2.340.300
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	6.394.355	0

**6. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	25.815.743
Tilgang i året	700.628
Afgang i året	-137.500
Kostpris pr. 31.12.19	26.378.871

	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
--	-----------------	-------------------

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	351.203	365
Forudbetalte licenser	348.507	0
Andre periodeafgrænsningsposter	100.000	179
I alt	799.710	544

**8. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	32.000	32.000.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	11.000	11.000.000

	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
<b>9. Udskudt skat</b>		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	3.563.385	1.990
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.654.054	1.574
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	8.217.439	3.564

Selskabet har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 8.217, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år. Virksomhedens ledelse har igangsat initiativer der, i henhold til budgetter og forecasts, viser at skatteaktivet anvendes fuldt ud inden for en periode på maksimalt fem år.

## 10. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.19 DKK	Gæld i alt 31.12.18 t.DKK
Leasingforpligtelser	1.844.000	0	6.683.852	3.385
Anden gæld	0	0	2.704.494	0
I alt	1.844.000	0	9.388.346	3.385

## 11. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restforpligtelse på balancetidspunktet på i alt t.DKK 14.143.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med en gennemsnitlig årlig leje på t.DKK 62.698. Huslejeforpligtelserne udgør på balancetidspunktet i alt t.DKK 479.201 i uopsigelighedsperioden.

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for Spar Nord Bank A/S' garantier afgivet overfor tredjemand på vegne af selskabet. Kautionen er ulimiteret og andrager en maksimal hæftelse på t.DKK 12.766.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har modtaget et krav fra en tidligere kunde om betaling af erstatning. Selskabets ledelse er uenig i baggrunden for kravet, og er af den opfattelse, at der ikke er belæg for herfor. Det er ledelsens opfattelse, at det modtagne krav ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.807 har selskabet afgivet virksomhedspant stort t.DKK 25.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 7.516
- Varebeholdninger t.DKK 4.266
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 38.847

## 13. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

---

	2019 DKK	2018 t.DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-41.772	-86
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.620.386	3.236
Finansielle indtægter	-55.845	-72
Finansielle omkostninger	1.197.961	766
Skat af årets resultat	-4.654.054	-1.990
I alt	66.676	1.854

---

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2019 på t.DKK 245. Pr. 31.12.19 forøges egenkapitalen med t.DKK 245, og balancesummen forøges med t.DKK 314 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under produktionsanlæg og maskiner i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.



**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0-20

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

## 15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

## **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nettorealisationens værdien 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, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.