

Kildemoes A/S

Albanivej 7
5792 Årslev

CVR-nr. 30 35 95 18

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

2015 2019

dirigent



Kildemoes A/S
Årsrapport 2018
CVR-nr. 30 35 95 18

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kildemoes A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

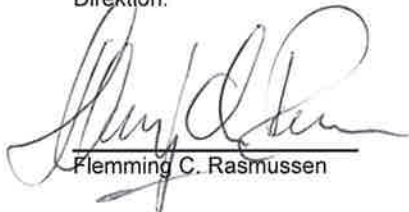
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19. marts 2019

Direktion:



Flemming C. Rasmussen

Bestyrelse:



Tony Grimaldi
formand



Glenn Nygreen



Kenneth Syvértzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kildemoes A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kildemoes A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

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.

Kolding, den 19. marts 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Nikolaj Møller Hansen
statsaut. revisor
mne33220

Kildemoes A/S
Årsrapport 2018
CVR-nr. 30 35 95 18

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Kildemoes A/S
Albanivej 7
5792 Årslev

Telefon: 63 90 26 00
CVR-nr: 30 35 95 18
Stiftet: 8. december 1969
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Tony Grimaldi, formand
Glenn Nygreen
Kenneth Syvertsen

Direktion

Flemming C. Rasmussen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 4
6000 Kolding

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.305	22.319	29.017	31.451	28.905
Resultat af primær drift	-4.956	-4.223	637	3.740	4.186
Resultat af finansielle poster	-866	-1.017	-727	-645	-508
Årets resultat	-5.382	-4.117	-178	2.337	2.765
Anlægsaktiver	4.797	5.008	5.235	5.480	5.669
Omsætningsaktiver	66.815	80.184	84.525	80.195	70.396
Balancesum	71.612	85.192	89.760	85.675	75.708
Aktiekapital	12.500	12.500	12.500	12.500	12.500
Egenkapital	15.500	13.882	17.999	18.177	15.840
Hensatte forpligtelser	600	0	0	750	750
Langfristede gældsforpligtelser	3.611	4.645	5.546	6.478	7.383
Kortfristede gældsforpligtelser	51.901	66.665	66.215	60.270	51.735
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	10.729	-1.457	-2.075	-9.292	6.916
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-167	-161	-126	-206	-279
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-7.907	10.597	-5.851	-4.594	-256
Pengestrøm i alt	2.655	8.979	-8.052	-14.092	6.381
Investering i materielle anlægsaktiver	-167	-161	-126	0	-279
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	6,9%	4,8%	0,7%	4,6%	5,3%
Likviditetsgrad	120,4%	120,3%	127,7%	133,1%	135,4%
Egenkapitalforrentning	-23,9%	-25,8%	-1,0%	13,7%	19,1%
Soliditetsgrad	22,0%	16,3%	20,1%	21,2%	20,9%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	22	22	22	21	22

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Recommendations & Ratios". De anførte hoved- og nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

De væsentligste aktiviteter hos Kildemoes A/S er salg af cykler og reservedele.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold udover de omtalte i anvendt regnskabspraksis.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 5.382 tkr. mod et underskud på 4.117 tkr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 15.500 tkr.

Selskabet har i året modtaget et koncerntilskud på 7.000 tkr.

Særlige risici

Der er ikke forekommet usædvanlige risici.

Forventet udvikling

Selskabets aktivitetsniveau har været påvirket af store udsving og et marked udsat for en varieret cykelsæson, hvilket har indvirkning på omsætningen og indtjeningen. Resultatet for 2018 er som forventet efter de givne omstændigheder for året.

Forventningerne til cykelåret 2019 for Kildemoes er positi. Der er iværksat nye tiltag, som giver positive udsigter for både cykler og reservedele.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2018	2017
Bruttofortjeneste		21.305	22.319
Distributionsomkostninger	2, 3	-16.516	-16.263
Administrationsomkostninger	2, 3	-9.745	-10.279
Resultat af primær drift		-4.956	-4.223
Finansielle indtægter		292	329
Finansielle omkostninger	4	-1.158	-1.346
Resultat før skat		-5.822	-5.240
Skat af årets resultat	5	440	1.123
Årets resultat	6	-5.382	-4.117

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2018	31/12 2017
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	7		
Grunde og bygninger		4.680	4.851
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		117	157
		<u>4.797</u>	<u>5.008</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>4.797</u>	<u>5.008</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer		38.663	49.041
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.805	27.508
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		131	356
Andre tilgodehavender		1.074	613
Udskudt skatteaktiv		2.626	2.186
Periodeafgrænsningsposter	8	23	37
		<u>23.659</u>	<u>30.700</u>
Likvide beholdninger		<u>4.493</u>	<u>443</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>66.815</u>	<u>80.184</u>
AKTIVER I ALT		<u>71.612</u>	<u>85.192</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2018	31/12 2017
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		12.500	12.500
Overført resultat		<u>3.000</u>	<u>1.382</u>
Egenkapital i alt		<u>15.500</u>	<u>13.882</u>
Hensatte forpligtelser			
Andre hensættelser		<u>600</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>600</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	9	<u>3.611</u>	<u>4.645</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		1.035	956
Banker, kortfristet gæld		34.337	32.942
Forudfakturering, entreprisekontrakter		0	751
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.405	3.582
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.710	23.662
Anden gæld		<u>4.414</u>	<u>4.772</u>
		<u>51.901</u>	<u>66.665</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>55.512</u>	<u>71.310</u>
PASSIVER I ALT		<u>71.612</u>	<u>85.192</u>
Personaleomkostninger	3		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Oplysninger om begivenheder efter balancedagen	13		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Virksom- hedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	12.500	1.382	13.882
Overført via resultatdisponering	0	-5.382	-5.382
Tilskud fra koncern	0	7.000	7.000
Egenkapital 31. december 2018	12.500	3.000	15.500

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2018	2017
Årets resultat		-5.382	-4.117
Af- og nedskrivninger		378	388
Reguleringer	14	1.026	-106
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-3.978	-3.835
Ændring i driftskapital	15	15.573	3.395
Pengestrøm fra primær drift		11.595	-440
Modtagne renteindtægter		292	0
Betalte renteudgifter	4	-1.158	329
Renteudbetalinger mv.		0	-1.346
Pengestrøm fra driftsaktivitet		10.729	-1.457
Køb af materielle anlægsaktiver		-167	-161
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-167	-161
Kapitalejerne:			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-955	-931
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		-13.952	11.528
Koncerntilskud		7.000	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-7.907	10.597
Årets pengestrøm		2.655	8.979
Likvider, primo		-32.500	-41.479
Likvider, ultimo		-29.845	-32.500

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kildemoes A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har i 2018 ændret regnskabspraksis, idet at der nu oplyses om transaktioner med nærtstående parter. Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt.

Bortset fra ovenstående ændring, så er regnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter cykler og reservedele hertil, indregnes i nettoomsætningen, når overgangen af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv. til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætningen, produktionsomkostninger, andre driftindtægter, vareforbrug med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Grunde og bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder 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 forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlige kostpriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensynstagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiomkostninger. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på en entreprisekontrakt, indregnes det samlede forventede tab på arbejdet som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

tkr.	2018	2017
2 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>377</u>	<u>388</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Distributionsomkostninger	161	170
Administrationsomkostninger	<u>216</u>	<u>218</u>
	<u>377</u>	<u>388</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Personaleomkostninger

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lønninger	12.738	12.638
Pensionsforsikringer	1.334	1.352
Andre omkostninger til social sikring	<u>452</u>	<u>357</u>
	<u>14.524</u>	<u>14.347</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>22</u>
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Produktion	1.795	1.723
Distribution	7.369	7.159
Administration	<u>5.360</u>	<u>5.465</u>
	<u>14.524</u>	<u>14.347</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	398	551
Renteomkostninger i øvrigt	<u>760</u>	<u>795</u>
	<u>1.158</u>	<u>1.346</u>

5 Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	<u>-440</u>	<u>-1.123</u>
----------------------------------	-------------	---------------

6 Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	<u>-5.382</u>	<u>-4.117</u>
-------------------	---------------	---------------

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	33.987	2.257	36.244
Tilgang i årets løb	126	41	167
Kostpris 31. december 2018	34.113	2.298	36.411
Opskrivninger 1. januar 2018	991	0	991
Opskrivninger 31. december 2018	991	0	991
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-30.127	-2.100	-32.227
Årets afskrivninger	-297	-81	-378
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-30.424	-2.181	-32.605
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	4.680	117	4.797

8 Periodeafgrænsningsposter

tkr.	2018	2017
Periodeafgrænsningsposter	23	37
	23	37

9 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	2018	2017	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Gæld til pengeinstitutter	4.646	5.602	4.646	1.035	0
	4.646	5.602	4.646	1.035	0

Afdrag, der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristet gældsforpligtelser.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligtelser.

Andre økonomiske forpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser 993 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 4.798 tkr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoring:

Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser 19.805 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret 2018 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	2018	2017
Køb hos moderselskab	2.727	-
Salg til moderselskab	2.633	-
	<u>5.360</u>	<u>-</u>
Køb hos søsterselskab	22.743	-
Salg til søsterselskab	587	-
	<u>23.330</u>	<u>-</u>

Gæld til søsterselskaber og modervirksomhed fremgår af balancen.

13 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

tkr.

	2018	2017
--	------	------

14 Andre reguleringer

Finansielle indtægter	-292	-329
Finansielle omkostninger	1.158	1.346
Skat af årets resultat	-440	-1.123
Hensatte forpligtelser	600	0
	<u>1.026</u>	<u>-106</u>

15 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-10.378	-1.404
Ændring i tilgodehavender	-7.481	6.763
Ændring i leverandører og anden gæld	2.286	-1.173
	<u>-15.573</u>	<u>4.186</u>