

Kjær & Sommerfeldt A/S

Gammel Mønt 4

1117 København K

CVR-nr. 30 53 16 20

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
25. maj 2020

Christian L. Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	17
Balance 31. december	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsrapporten	19

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kjær & Sommerfeldt A/S
Gammel Mønt 4
1117 København K

CVR-nr.: 30 53 16 20

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Hjemsted: København

Bestyrelse

Christian L. Andersen, formand
Niels Boel Sørensen
Knud Erik Kjellerup Sørensen
Henrik L. Pedersen
Max Sejbæk

Direktion

Mads Stensgaard

Revision

FER Fyns Erhvervsrevision
Statsautoriserede revisorer
Østre Stationsvej 43, 1. tv.
5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Kjær & Sommerfeldt 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. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2020

Direktion

Mads Stensgaard

Bestyrelse

Christian L. Andersen
formand

Niels Boel Sørensen

Knud Erik Kjellerup Sørensen

Henrik L. Pedersen

Max Sejbæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kjær & Sommerfeldt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kjær & Sommerfeldt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 12. marts 2020

FER FYNS ERHVERVSREVISION
STATSAUTORISERED E REVISORER
CVR-nr. 21 44 75 87

Jakob Bødker
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23279

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	52.064	47.534	41.769	38.080	35.824
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	21.312	19.311	16.899	16.085	14.410
Resultat før finansielle poster	17.894	16.833	14.878	14.373	12.772
Resultat af finansielle poster	-371	-339	-225	-91	-488
Årets resultat	13.638	12.838	11.407	11.125	9.368
Balance					
Balancesum	94.398	90.749	82.392	71.013	69.607
Egenkapital	41.271	37.628	34.790	34.383	32.759
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	23.012	10.108	8.399	12.813	10.060
- investeringsaktivitet	-1.760	-6.187	-2.419	-2.398	-524
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.760	-6.187	-2.019	-2.398	-524
- finansieringsaktivitet	-20.286	-1.079	-7.107	-9.238	-9.934
Årets forskydning i likvider	966	2.842	-1.128	1.177	-397
Nøgletal					
Afkastningsgrad	19,3%	19,4%	19,4%	20,4%	18,2%
Soliditetsgrad	43,7%	41,5%	42,2%	48,4%	47,1%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor engros- og detailsalg af vin og spiritus samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på t.kr. 13.638, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 41.271.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Kjær & Sommerfeldt forventer en samlet tilbagegang i omsætning som følge af Corona virus, og de heraf ændrede samfundsmæssige forhold. Største tilbagegang forventes i salgssegmenterne for Horeca og Duty Free.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Kjær & Sommerfeldt har investeret yderligere i IT og E-commerce ressourcer og kompetencer

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Kjær & Sommerfeldt har en strategi for bæredygtighed, hvis formål er at reducere vores CO2 aftryk

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjær & Sommerfeldt A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og 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 omsætningen.

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets 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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste		52.064	47.534
Personaleomkostninger	1	<u>-30.752</u>	<u>-28.223</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		21.312	19.311
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-3.418</u>	<u>-2.478</u>
Resultat før finansielle poster		17.894	16.833
Finansielle indtægter	3	336	342
Finansielle omkostninger	4	<u>-707</u>	<u>-681</u>
Resultat før skat		17.523	16.494
Skat af årets resultat	5	<u>-3.885</u>	<u>-3.656</u>
Årets resultat		<u>13.638</u>	<u>12.838</u>
Resultatdisponering	6		

Balance 31. december

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver			
Goodwill		<u>7.343</u>	<u>7.774</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>7.343</u>	<u>7.774</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.507	8.328
Indretning af lejede lokaler		<u>1.546</u>	<u>1.958</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>9.053</u>	<u>10.286</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>16.396</u>	<u>18.060</u>
Handelsvarer		<u>41.988</u>	<u>36.371</u>
Varebeholdninger		<u>41.988</u>	<u>36.371</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.101	32.976
Andre tilgodehavender		551	1.455
Selskabsskat		0	276
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.368</u>	<u>583</u>
Tilgodehavender		<u>34.020</u>	<u>35.290</u>
Likvide beholdninger		<u>1.994</u>	<u>1.028</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>78.002</u>	<u>72.689</u>
Aktiver i alt		<u><u>94.398</u></u>	<u><u>90.749</u></u>

Balance 31. december

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		23.250	23.250
Overført resultat		18.021	4.378
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000
Egenkapital	9	41.271	37.628
Hensættelse til udskudt skat	10	2.934	3.102
Hensatte forpligtelser i alt		2.934	3.102
Kreditinstitutter		1.004	11.292
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.038	23.377
Selskabsskat		1.962	0
Anden gæld		17.189	15.350
Kortfristede gældsforpligtelser		50.193	50.019
Gældsforpligtelser i alt		50.193	50.019
Passiver i alt		94.398	90.749
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	23.250	4.383	10.000	37.633
Betalt ordinært udbytte	0	0	-10.000	-10.000
Årets resultat	0	13.638	0	13.638
Egenkapital 31. december 2019	23.250	18.021	0	41.271

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat		13.638	12.838
Reguleringer	14	7.675	6.473
Ændring i driftskapital	15	<u>3.885</u>	<u>-5.294</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.198	14.017
Renteindbetalinger og lignende		336	342
Renteudbetalinger og lignende		<u>-707</u>	<u>-681</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		24.827	13.678
Betalt selskabsskat		<u>-1.815</u>	<u>-3.570</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		23.012	10.108
Køb af materielle anlægsaktiver		<u>-1.760</u>	<u>-6.187</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.760	-6.187
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.286	8.921
Betalt udbytte		<u>-10.000</u>	<u>-10.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.286	-1.079
Ændring i likvider		966	2.842
Likvider 1. januar 2019		<u>1.028</u>	<u>-1.814</u>
Likvider 31. december 2019		<u>1.994</u>	<u>1.028</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>1.994</u>	<u>1.028</u>
Likvider 31. december 2019		<u>1.994</u>	<u>1.028</u>

Noter til årsrapporten

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.673	25.511
Pensioner	2.590	2.297
Andre omkostninger til social sikring	489	415
	<u>30.752</u>	<u>28.223</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>56</u>	<u>53</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	431	431
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	2.987	2.047
	<u>3.418</u>	<u>2.478</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	230	242
Valutakursreguleringer	106	100
	<u>336</u>	<u>342</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	707	681
	<u>707</u>	<u>681</u>

Noter til årsrapporten

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.053	2.768
Årets udskudte skat	-168	888
	<u>3.885</u>	<u>3.656</u>
6 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	10.000
Overført resultat	13.638	2.838
	<u>13.638</u>	<u>12.838</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2019		11.550
Kostpris 31. december 2019		11.550
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		3.776
Årets afskrivninger		431
Af- og nedskrivninger 31. december 2019		4.207
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		<u>7.343</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2019	17.071	4.793
Tilgang i årets løb	1.638	122
Afgang i årets løb	-2.098	-124
Kostpris 31. december 2019	<u>16.611</u>	<u>4.791</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	8.746	2.836
Årets afskrivninger	2.456	533
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.098	-124
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>9.104</u>	<u>3.245</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>7.507</u>	<u>1.546</u>

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 23.250.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsrapporten

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	2.934	3.102
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019	2.934	3.102
Immaterielle anlægsaktiver	1.565	1.647
Materielle anlægsaktiver	1.369	1.455
	2.934	3.102

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 2.327 uopsigeligt ind til 2024.

Restløbetid i 1-35 mdr. med en samlet forpligtelse på tkr. 2.111.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant stort t.kr. 13.600 med pant i goodwill, varelager, simple fordringer og driftsmateriel. Derudover er der deponeret løsøre pantebrev, stort t.kr. 1.700.

Der er stillet betalingsgarantier for tkr. 733.

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Cina Holding ApS, Odense

Bregnerød Investeringselskab ApS, Birkerød

Kontiki Holding ApS, Frederiksberg

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-336	-342
Finansielle omkostninger	707	681
Af- og nedskrivninger	3.419	2.478
Skat af årets resultat	3.885	3.656
	<u>7.675</u>	<u>6.473</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.620	-4.127
Ændring i tilgodehavender	993	722
Ændring i leverandører mv.	8.512	-1.889
	<u>3.885</u>	<u>-5.294</u>