

Prodan A/S
Tåsingevej 1, 8940 Randers

CVR-nr. 32 66 76 78

Årsrapport
2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2019

Per Hastrup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Prodan A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 23. maj 2019

Direktion

Per Hastrup

Bestyrelse

Villy Vraa Nielsen

Per Hastrup

Ole Juul Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Prodan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Prodan A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets 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 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 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.

Herning, den 23. maj 2019

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Tommy H. Andersen

statsautoriseret revisor
mne31399

Selskabsoplysninger

Selskabet	Prodan A/S Tåsingevej 1 8940 Randers Telefon: 87 53 85 38 Hjemmeside: prodan.dk CVR-nr.: 32 66 76 78 Stiftet: 7. januar 2010 Hjemsted: Randers Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Villy Vraa Nielsen Per Hastrup Ole Juul Jørgensen
Direktion	Per Hastrup
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
Bankforbindelse	Nordea Bank A/S Østergade 4-6 7400 Herning
Modervirksomhed	Prodan Holding A/S Stubkjær Family Invest II ApS (ultimativt moderselskab)

Hovedtal og nøgletal

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	64.210	67.385	78.967	64.025	58.728
Resultat af ordinær primær drift	4.884	2.277	5.873	8.089	5.415
Finansielle poster, netto	-444	-489	-603	-687	-746
Årets resultat	3.462	1.391	4.106	5.709	3.575
Balance:					
Balancesum	80.275	80.541	88.263	85.350	79.744
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.980	2.512	11.164	6.259	13.939
Egenkapital	37.941	35.479	37.087	35.974	32.243
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	12.023	9.120	13.589	2.165	14.079
Investeringsaktivitet	-12.240	-2.158	-10.789	-5.044	-11.257
Finansieringsaktivitet	4.983	-10.528	-5.642	-5.603	603
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	121	134	140	117	114
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	47,3	44,1	42,0	42,1	40,4
Egenkapitalforrentning	9,4	3,8	11,2	16,7	11,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet er en international underleverandør med kompetencer inden for bearbejdning af emner i metal og plast. Virksomheden råder over 15.000 m², som bl.a. indeholder højteknologisk og avanceret produktionsapparat, hvor der bearbejdes små og store emner via spåntagning, plade- og sværgodsbearbejdning samt manuel og robot svejsning.

Selskabets kompetencemæssige bredde og dybde sætter den i stand til at arbejde som system- og totalleverandør, ligesom den ofte deltager i kunders produktudvikling for at bidrage til fastholdelse af disses konkurrenceevne.

Virksomheden producerer og leverer produkter til en lang række brancher, såsom offshore, landbrug, vindmølle-, fødevarer- og procesindustrien. Som en naturlig del af selskabets kvalitetspolitik er den Ppap, Achilles JQS, EN 1090, ISO 3834-2, ISO 9001 og ISO 14001 certificeret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 3,5 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. sidste år.
Egenkapitalen andrager 38 mio. kr. mod 35 mio. kr. sidste år.

Ledelsen anser resultatet, der svarer til forventningerne, for tilfredsstillende.

Særlige risici

Prismæssige risici:

Der vurderes ikke at være særlige prismæssige risici, da der ikke er tilsvarende andre virksomheder i Danmark, som opererer i de forretningsområder, hvor Prodan A/S er aktiv. Eventuelle risici kommer primært fra konkurrence med udenlandske virksomheder.

Valutarisici:

Valutarisikoen vurderes til at være begrænset, da Prodan A/S primært har finansielle aktiver og forpligtelser i DKK og EUR.

Renterisici:

Den renteværende nettogæld udgør ca. 21 mio. kr. svarende til ca. 26% af balancesummen. Større ændringer i renteniveauet vil derfor kun have begrænset effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Virksomheden har i 2011 opnået et ISO 14001-certifikat. Virksomhedens miljøforhold er hermed styret ved hjælp af et effektivt miljøledelsessystem, som er med til at synliggøre virksomhedens miljøbevidsthed overfor markedet samtidig med, at det kan bidrage til økonomiske besparelser, reducere miljørisici og overholdelse af miljøkrav.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et fortsat positivt resultat for 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Prodan A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-10 %

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af forudbetalt husleje, der indregnes til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Prodan A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bruttofortjeneste	64.209.697	67.384.580
1 Personaleomkostninger	-52.348.330	-56.222.085
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.977.084	-8.499.052
Andre driftsomkostninger	0	-386.799
Driftsresultat	4.884.283	2.276.644
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	9.327
Andre finansielle indtægter	56.835	69.737
2 Øvrige finansielle omkostninger	-500.718	-567.903
Resultat før skat	4.440.400	1.787.805
3 Skat af årets resultat	-978.523	-396.340
4 Årets resultat	3.461.877	1.391.465

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2018	2017
Anlægsaktiver		
5 Produktionsanlæg og maskiner	27.194.747	20.713.775
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.209.558	2.538.072
5 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	138.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>29.404.305</u>	<u>23.389.847</u>
6 Andre tilgodehavender	3.500.000	4.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.500.000</u>	<u>4.000.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>32.904.305</u>	<u>27.389.847</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	7.380.900	6.225.536
Varer under fremstilling	2.425.893	2.782.603
Fremstillede varer og handelsvarer	9.751.631	9.752.611
Varebeholdninger i alt	<u>19.558.424</u>	<u>18.760.750</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.131.528	30.385.959
Tilgodehavende selskabsskat	9.899	0
Andre tilgodehavender	2.509.559	1.850.596
7 Periodeafgrænsningsposter	146.249	202.082
Tilgodehavender i alt	<u>27.797.235</u>	<u>32.438.637</u>
8 Likvide beholdninger	15.435	1.951.581
Omsætningsaktiver i alt	<u>47.371.094</u>	<u>53.150.968</u>
Aktiver i alt	<u>80.275.399</u>	<u>80.540.815</u>

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
9	Aktiekapital	20.000.000	20.000.000
10	Overført resultat	14.940.728	14.478.851
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000
	Egenkapital i alt	<u>37.940.728</u>	<u>35.478.851</u>
Hensatte forpligtelser			
12	Hensættelser til udskudt skat	832.533	744.130
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>832.533</u>	<u>744.130</u>
Gældsforpligtelser			
13	Gæld til pengeinstitutter	0	0
14	Leasingforpligtelser	14.642.796	9.164.049
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.642.796</u>	<u>9.164.049</u>
	Gældsforpligtelser	5.831.266	5.327.299
	Gæld til pengeinstitutter	645.252	7.347.313
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.512.432	13.926.795
	Selskabsskat	0	389.107
	Anden gæld	6.870.392	8.163.012
15	Periodeafgrænsningsposter	0	259
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>26.859.342</u>	<u>35.153.785</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>41.502.138</u>	<u>44.317.834</u>
	Passiver i alt	<u>80.275.399</u>	<u>80.540.815</u>
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17	Eventualposter		
18	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	20.000.000	14.087.386	3.000.000	37.087.386
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>391.465</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.391.465</u>
Egenkapital 1. januar 2018	20.000.000	14.478.851	1.000.000	35.478.851
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>461.877</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.461.877</u>
	<u>20.000.000</u>	<u>14.940.728</u>	<u>3.000.000</u>	<u>37.940.728</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018	2017
Årets resultat	3.461.877	1.391.465
19 Reguleringer	8.148.146	9.368.506
20 Ændring i driftskapital	2.146.385	-743.198
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.756.408	10.016.773
Renteindbetalinger og lignende	56.835	79.064
Renteudbetalinger og lignende	-500.718	-567.903
Pengestrøm fra ordinær drift	13.312.525	9.527.934
Betalt selskabsskat	-1.289.126	-407.967
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.023.399	9.119.967
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.842.078	-2.177.680
Salg af materielle anlægsaktiver	1.101.880	20.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.240.198	-2.157.680
Optagelse af langfristet gæld	11.940.602	0
Afdrag på langfristet gæld	-5.957.888	-7.528.491
Betalt udbytte	-1.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.982.714	-10.528.491
Ændring i likvider	4.765.915	-3.566.204
Likvider primo	-5.395.732	-1.829.528
Likvider ultimo	-629.817	-5.395.732
Likvider		
Likvide beholdninger	15.435	1.951.581
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-645.252	-7.347.313
Likvider ultimo	-629.817	-5.395.732

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	44.050.470	47.098.992
Pensioner	5.920.987	6.422.421
Andre omkostninger til social sikring	411.385	457.885
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.965.488</u>	<u>2.242.787</u>
	<u>52.348.330</u>	<u>56.222.085</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>121</u>	<u>134</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	45.747
Andre finansielle omkostninger	<u>500.718</u>	<u>522.156</u>
	<u>500.718</u>	<u>567.903</u>
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	890.120	389.131
Årets regulering af udskudt skat	<u>88.403</u>	<u>7.209</u>
	<u>978.523</u>	<u>396.340</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	<u>461.877</u>	<u>391.465</u>
Disponeret i alt	<u>3.461.877</u>	<u>1.391.465</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinger for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris primo	61.601.779	10.445.628	138.000
Tilgang	13.105.774	874.305	0
Afgang	<u>-2.757.906</u>	<u>-165.000</u>	<u>-138.000</u>
Kostpris ultimo	<u>71.949.647</u>	<u>11.154.933</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	40.888.004	7.907.557	0
Årets afskrivninger	5.790.766	1.186.318	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.923.870</u>	<u>-148.500</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>44.754.900</u>	<u>8.945.375</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>27.194.747</u>	<u>2.209.558</u>	<u>0</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>19.663.450</u>		

6. Andre tilgodehavender

Kostpris primo	4.000.000	4.000.000
Afgang i årets løb	<u>-500.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.500.000</u>	<u>4.000.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.500.000</u>	<u>4.000.000</u>

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	<u>146.249</u>	<u>202.082</u>
	<u>146.249</u>	<u>202.082</u>

Noter

8. Likvide beholdninger

Kreditrammen på selskabets driftskredit er på 10 mio. kr.

31/12 2018 31/12 2017

9. Aktiekapital

Aktiekapital primo

20.000.000 20.000.000

20.000.000 **20.000.000**

Aktiekapitalen består af 20 mio. aktier á 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

10. Overført resultat

Overført resultat primo

14.478.851 14.087.386

Årets overførte overskud eller underskud

461.877 391.465

14.940.728 **14.478.851**

11. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte primo

1.000.000 3.000.000

Udloddet udbytte

-1.000.000 -3.000.000

Udbytte for regnskabsåret

3.000.000 1.000.000

3.000.000 **1.000.000**

12. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat primo

744.130 736.921

Udskudt skat af årets resultat

88.403 7.209

832.533 **744.130**

Udskudt skat påhviler følgende poster:

Materielle anlægsaktiver

559.137 454.506

Omsætningsaktiver

273.396 289.624

832.533 **744.130**

Noter

	31/12 2018	31/12 2017
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	373.300
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-373.300
	0	0
14. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	20.474.062	14.118.048
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.831.266	-4.953.999
	14.642.796	9.164.049
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.098.046	0
15. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte indtægter	0	259
	0	259

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev på 10 mio. kr. Ejerpantebrevet giver pant i driftsmateriel, herunder leasede aktiver.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 20 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	19.558 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.132 t.kr.
Driftsinventar og driftsmateriel	9.631 t.kr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 19.663 t.kr., jævnfør note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2018 udgør 20.474 t.kr.

Noter

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 167 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 29-56 måneder og en samlet restleasingydelse på 714 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en opsigelsesvarsel på 3-12 måneder. Den årlige husleje udgør 5,2 mio. kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Stubkjær Family Invest ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Prodan Holding A/S

Tåsingevej 1

8940 Randers SV

Transaktioner

Der har i regnskabsåret været samhandel med selskaberne i koncernen, og denne samhandel er foregået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Stubkjær Family Invest ApS, Dalgasgade 25, 11. sal, 7400 Herning.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.725.740	8.483.327
Andre finansielle indtægter	-56.835	-79.064
Øvrige finansielle omkostninger	500.718	567.903
Skat af årets resultat	978.523	396.340
	<u>8.148.146</u>	<u>9.368.506</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-797.674	-515.125
Ændring i tilgodehavender	4.651.300	2.601.936
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.707.241	-2.830.009
	<u>2.146.385</u>	<u>-743.198</u>