



Tlf.: 75 24 61 66
olgod@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Torvet 2
DK-6870 Ølgod
CVR-nr. 20 22 26 70

KALMARGÅRDEN A/S
HELLESVEJ 37, 6740 BRAMMING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. juli 2019

Hans Peter Terkildsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Noter..... | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 15-17 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Kalmargården A/S Hellesvej 37 6740 Bramming CVR-nr.: 34 62 24 77 Stiftet: 30. juli 2012 Hjemsted: Esbjerg Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Hans Peter Terkildsen, formand Holger Wulff Peder Illeborg Andersen Anker Wind Norup Jan Ravn |
| Direktion | Anker Wind Norup |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvet 2 6870 Ølgod |
| Pengeinstitut | Spar Nord Strandbygade 20 6700 Esbjerg |
| Advokat | Advokatfirmaet Rohrsted Tømmergangen 7, 1. 6760 Ribe |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Kalmargården 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 2. juli 2019

Direktion:

Anker Wind Norup

Bestyrelse:

Hans Peter Terkildsen
Formand

Holger Wulff

Peder Illeborg Andersen

Anker Wind Norup

Jan Ravn

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Kalmargården A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalmargården A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på oplysningerne i noten "Usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets omsætning udvikler sig som budgetteret, og afvigelser heri i negativ retning vil påvirke selskabets betalingsevne.

Disse forhold, sammen med de i noten "Usikkerhed ved going concern" øvrige nævnte forhold, indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, såfremt budgetterne ikke realiseres. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering, og vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med det indregnede skatteaktiv på 2.099 tkr. samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 1.571 tkr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Ølgod, den 2. juli 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Barrit
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33761

Ole Christiansen
Registreret revisor
MNE-nr. mne272

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion samt køb og salg af fritidshuse, helårshuse og andre tilsvarende boliger. Til realisering af formålet kan selskabet erhverve fast ejendom.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et indregnet udskudt skatteaktiv på 2.099 tkr. i årsregnskabet. Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, knytter der sig en vis usikkerhed til målingen af skatteaktivet. Skatteaktivet hidrører primært fra skattemæssige underskud til modregning i fremtidig positiv indkomst. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste 5 års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budget for det kommende år og estimater for de efterfølgende 5 år.

Selskabet har et tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 1.571 tkr. Der knytter sig en vis usikkerhed til målingen af tilgodehavendet, idet der er tvivl om datterselskabet vil få den nødvendige likviditet til at afdrage tilgodehavendet. Selskabets ledelse forventer, at kunne opnå tilsagn om finansiering ultimo 2019, således tilgodehavendet afregnes fuldt ud.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -2.670.933 kr.

Underskudet er begrundet i, at en række byggesager er afviklet utilfredsstillende på grund af dårlig byggeledelse.

Som følge af de driftsmæssige forhold, som blev konstateret medio 2018, blev der straks iværksat en organisatorisk ændring, med fokus på forbedret sagsafvikling og indtjening.

Selskabet har tabt selskabskapitalen. Ledelsen forventer at selskabskapitalen kan reetableres igennem selskabets egen indtjening.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 11.667.761 kr. og en egenkapital på -1.994.332 kr.

Selskabets budgetter udviser driftsoverskud frem til 31. december 2019. Balancen 31. maj 2019 udviser et aktivitetsniveau og resultat, der ikke afviger væsentligt i forhold til budgetterne, og det forventes at budgetterne indfries fremadrettet. Forventningerne underbygges af selskabets ordrebeholdning. Én af selskabs hovedleverandører har afgivet tilbagetrædelseserklæring på samlede tilgodehavende på 1,5 mio kr., frem til 31/12 2019. Likviditeten er til tider presset, men ledelsen vurderer, at selskabets kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at kunne gennemføre driften.

Der er opnået aftale med kreditinstitut om forlængelse af selskabets nuværende finansiering. Ledelsen vurderer, at det afgivne kredittilsagn er tilstrækkeligt til at sikre selskabets fortsatte drift og aflægger årsregnskabet i overensstemmelse hermed.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabets ordrebeholdning for 2019 udgør 90% af budgetteret omsætning for 2019. De sidste 10% vedrører omsætning til opstart og realisering i 4. kvartal 2019, og disse forventes at være underskrevet inden udgangen af 2. kvartal 2019.

Selskabets budget udviser driftsoverskud frem til 31. december 2019. Balancen 31. maj 2019 udviser et aktivitetsniveau og resultat, der ikke afviger væsentligt i forhold til budgetterne, og det ser ud til, at budgetterne holder fremadrettet. Det forventes således, at selskabets kreditfaciliteter er tilstrækkelige til den fortsatte drift.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2018 kr. | 2017 tkr. |
|--|------|-------------------|---------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 7.379.348 | 11.370 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -10.583.877 | -8.873 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -359.573 | -316 |
| DRIFTSRESULTAT | | -3.564.102 | 2.181 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 430.818 | 396 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -258.649 | -221 |
| RESULTAT FØR SKAT | | -3.391.933 | 2.356 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | 721.000 | -537 |
| ÅRETS RESULTAT | | -2.670.933 | 1.819 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Overført resultat..... | | -2.670.933 | 1.819 |
| I ALT | | -2.670.933 | 1.819 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2018 kr. | 2017 tkr. |
|--|----------|-------------------|---------------|
| Goodwill..... | | 829.534 | 1.061 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 829.534 | 1.061 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 101.830 | 79 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 101.830 | 79 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 66.668 | 0 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder..... | | 1.571.004 | 0 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 20.000 | 20 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 1.657.672 | 20 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 2.589.036 | 1.160 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 859.628 | 1.069 |
| Udstillingshuse..... | | 1.650.400 | 1.650 |
| Varebeholdninger..... | | 2.510.028 | 2.719 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 2.315.457 | 1.908 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 7 | 1.382.778 | 1.768 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 1.383 |
| Udskudte skatteaktiver..... | | 2.099.000 | 1.378 |
| Andre tilgodehavender..... | | 532.706 | 488 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 138.599 | 212 |
| Tilgodehavender..... | | 6.468.540 | 7.137 |
| Likvide beholdninger..... | | 100.157 | 0 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 9.078.725 | 9.856 |
| AKTIVER..... | | 11.667.761 | 11.016 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2018 kr. | 2017 tkr. |
|---|----------|-------------------|---------------|
| Aktiekapital..... | | 500.000 | 1.500 |
| Overført overskud..... | | -2.494.332 | -3.323 |
| EGENKAPITAL..... | 8 | -1.994.332 | -1.823 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 1.336.369 | 2.253 |
| Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... | 7 | 1.443.321 | 856 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 7.815.003 | 7.647 |
| Anden gæld..... | | 3.067.400 | 2.083 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 13.662.093 | 12.839 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 13.662.093 | 12.839 |
| PASSIVER..... | | 11.667.761 | 11.016 |
| | | | |
| Eventualposter mv. | 9 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |
| Usikkerhed ved going concern | 11 | | |
| Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling | 12 | | |

NOTER

| | 2018 kr. | 2017 tkr. | Note |
|---|-------------------|---|----------|
| Personaleomkostninger | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 25 (2017: 22) | | | |
| Løn og gager..... | 9.273.964 | 7.786 | |
| Pensioner..... | 1.015.716 | 838 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 189.243 | 151 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 104.954 | 98 | |
| | 10.583.877 | 8.873 | |
| Andre finansielle indtægter | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 107.169 | 76 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 323.649 | 320 | |
| | 430.818 | 396 | |
| Skat af årets resultat | | | 3 |
| Regulering af udskudt skat..... | -721.000 | 537 | |
| | -721.000 | 537 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | 4 |
| | | Goodwill | |
| Kostpris 1. januar 2018..... | | 2.315.000 | |
| Kostpris 31. december 2018..... | | 2.315.000 | |
| Afskrivninger 1. januar 2018..... | | 1.253.962 | |
| Årets afskrivninger | | 231.504 | |
| Afskrivninger 31. december 2018..... | | 1.485.466 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..... | | 829.534 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 5 |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| Kostpris 1. januar 2018..... | | 588.387 | |
| Tilgang..... | | 80.651 | |
| Kostpris 31. december 2018..... | | 669.038 | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018..... | | 510.593 | |
| Årets afskrivninger | | 56.615 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018..... | | 567.208 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..... | | 101.830 | |

NOTER

| | | | | Note |
|--|--|--|---|----------|
| Finansielle anlægsaktiver | | | | 6 |
| | Kapitalandele i dattervirksomhe er | Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | Lejededpositum og andre tilgodehavender | |
| Kostpris 1. januar 2018..... | 0 | 0 | 20.000 | |
| Tilgang..... | 66.668 | 1.571.004 | 0 | |
| Kostpris 31. december 2018..... | 66.668 | 1.571.004 | 20.000 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.. | 66.668 | 1.571.004 | 20.000 | |
| | | 2018 | 2017 | |
| | | kr. | tkr. | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | 7 |
| Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion..... | | 6.439.994 | 5.284 | |
| Acontofaktureringer..... | | -6.500.537 | -4.372 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto..... | | -60.543 | 912 | |
| Der indregnes således: | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | | 1.382.778 | 1.768 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | | -1.443.321 | -856 | |
| | | -60.543 | 912 | |
| Egenkapital | | | | 8 |
| | Aktiekapital | Overført overskud | I alt | |
| Egenkapital 1. januar 2018..... | 500.000 | 176.601 | 676.601 | |
| Forslag til resultatdisponering..... | | -2.670.933 | -2.670.933 | |
| Egenkapital 31. december 2018..... | 500.000 | -2.494.332 | -1.994.332 | |
| Eventualposter mv. | | | | 9 |
| Eventualforpligtelser | | | | |
| Selskabet har indgået aftale om leasing af driftsmidler. | | | | |
| Leasingaftalerne løber indtil 1. juni 2020 , 1. august 2020 og 1. juni 2021. | | | | |
| Leasingydelse i denne periode udgør ca. 326 tkr. | | | | |
| Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på 260 tkr. | | | | |
| Lejemålet har en opsigelsesperiode på 1 år. | | | | |
| Selskabets bankforbindelse har stillet bankgarantier for byggerier på i alt 550 tkr. | | | | |
| Hæftelse i sambeskatningen | | | | |
| Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. | | | | |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen. | | | | |

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Selskabet har til sikkerhed for kreditinstitut givet virksomhedspant på 15 mio. kr.

| | Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. |
|---|---|---|
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld: | | |
| Goodwill..... | 829 | 0 |
| Driftsmidler..... | 87 | 0 |
| Varebeholdninger..... | 2.510 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg..... | 2.315 | 0 |

Usikkerhed ved going concern

11

Selskabets budgetter udviser driftsoverskud frem til 31. december 2019. Balancen 31. maj 2019 udviser et aktivitetsniveau og resultat, der ikke afviger væsentligt i forhold til budgetterne, og det forventes at budgetterne indfries fremadrettet. Forventningerne underbygges af selskabets ordrebeholdning. En af selskabs hovedleverandører har afgivet tilbagetrædelseserklæring på samlede tilgodehavende på 1,5 mio. kr., frem til 31/12 2019. Likviditeten er til tider presset, men ledelsen vurderer, at selskabets kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at kunne gennemføre driften.

Der er opnået aftale med kreditinstitut om forlængelse af selskabets nuværende finansiering. Ledelsen vurderer, at det afgivne kredittilsagn er tilstrækkeligt til at sikre selskabets fortsatte drift og aflægges årsregnskabet i overensstemmelse hermed.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

12

Selskabet har et indregnet udskudt skatteaktiv på 2.099 tkr. i årsregnskabet. Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, knytter der sig en vis usikkerhed til målingen af skatteaktivet. Skatteaktivet hidrører primært fra skattemæssige underskud til modregning i fremtidig positiv indkomst. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste 5 års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budget for det kommende år og estimerer for de efterfølgende 5 år.

Selskabet har et tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 1.571 tkr. Der knytter sig en vis usikkerhed til målingen af tilgodehavendet, idet der er tvivl om datterselskabet vil få den nødvendige likviditet til at afdrage tilgodehavendet. Selskabets ledelse forventer, at kunne opnå tilsagn om finansiering ultimo 2019, således tilgodehavendet afregnes fuldt ud.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kalmargården A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Opførsel af huse for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Goodwills levetid er i forbindelse med stiftelsen i 2012 blevet vurderet til 10 år. Dette beror på, at den overtagne virksomheds aktiviteter bygger på et velrenommeret og gammelt brand, der videreføres i dette selskab, ligesom vidensressourcer mv. er overtaget og dermed bevaret i dette selskab.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |

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

Finansielle anlægsaktiver

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.