

SJAKK Holding ApS

Gesagervej 93

8722 Hedensted

CVR-nr. 35 89 22 65

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 13/02 2019

Mads Walter Kloster
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 30. september 2018	16
Balance 30. september 2018	17
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 30. september 2018	21
Noter til årsrapporten	22

Selskabsoplysninger

Selskabet

SJAKK Holding ApS
Gesagervej 93
8722 Hedensted

CVR-nr.: 35 89 22 65
Regnskabsperiode: 1. januar - 30. september 2018
Hjemsted: Hedensted

Direktion

Mads Walter Kloster, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2018 for SJAKK Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 13. februar 2019

Direktion

Mads Walter Kloster
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SJAKK Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SJAKK Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 13. februar 2019

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

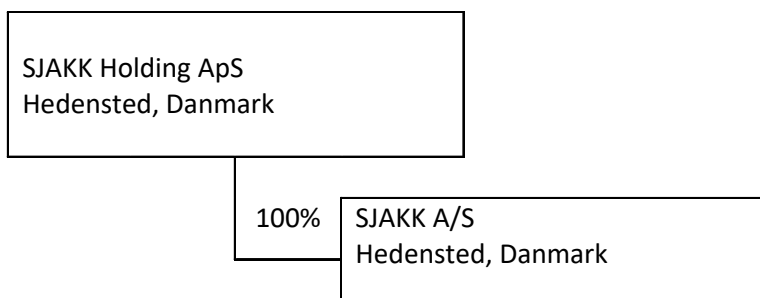
Koncernoversigt

Moderselskab

SJAKK Holding ApS
Hedensted, Danmark

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100% SJAKK A/S
Hedensted, Danmark



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	27.294	36.280	39.009	36.951	19.062
Resultat før finansielle poster	(1.588)	(1.272)	4.990	5.019	2.468
Resultat af finansielle poster	(876)	25.552	(4.390)	(4.524)	(1.873)
Årets resultat	(1.931)	24.070	727	521	(43)
Balance					
Balancesum	138.372	71.944	101.154	104.243	110.980
Egenkapital	33.907	35.838	1.744	676	68
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	(26.547)	26.583	4.102	905	1.065
- investeringsaktivitet	(1.733)	2.931	(209)	(23)	(1.260)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(3.044)	(983)	(193)	(574)	(1.336)
- finansieringsaktivitet	427	4.415	(2.337)	(1.597)	(1.840)
Nøgletal					
Afkastningsgrad	(1,5)%	(1,5)%	4,9 %	4,7 %	4,4 %
Soliditetsgrad	24,5 %	49,8 %	1,7 %	0,6 %	0,1 %
Antal medarbejdere	68	82	80	79	80

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er enten direkte eller gennem andre selskaber, som holdingselskab at foretage investering i værdipapirer, fast ejendom, leasing og lignende samt dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktiviteter omfatter salg og distribution af trælast og byggematerialer til professionelle og private kunder, samt salg af værktøj, arbejdstøj, beslag og lign. via byggemarkedsdrift. Pr. 30. september 2018 har selskabet afdelinger beliggende i Hedensted, Haarby, Ejstrupholm, Give og Egtved.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på t.kr. 1.931, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 33.907.

Koncernen har ændret regnskabsperioden for at følge de ultimative ejeres regnskabsperiode. Indeværende regnskabsperiode omfatter 9 måneder for perioden 1. januar - 30. september 2018.

Koncernens resultat er tilfredsstillende og i henhold til planlagt omstrukturering af virksomheden.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen er opmærksom på at efterspørgslen efter vores produkter og services er afhængig af såvel de generelle makroøkonomiske forhold, som af specifikke forhold i byggebranchen. Derfor fortsætter vi eksekveringen af vores plan med at tilpasse koncernen til at blive stadig mere let og smidig og vi foretager desuden såvel passiv som aktiv afdækning af risici, hvor de væsentligste komponenter er forsikring mod tab på debitorer, henholdsvis målrettet spredning af afsætningen på forskellige kunde- og produktgrupper. Da det kommende regnskabsår, ligesom sidste regnskabsår, vil være præget af store forandringer, forventer vi et resultat tæt på nul. Vi forventer også en lettere balance.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Renterisici

Størrelsen af den rentebærende nettogæld i koncernen medfører, at ændringer i renteniveauet vil have større eller mindre indflydelseeffekt på indtjeningen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SJAKK Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel koncernregnskabet som årsregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsåret 2018 omfatter 9 måneder, da selskabets regnskabsafslutning er omlagt fra 31. december til 30. september. Sammenligningstallene for 2017 udgør 12 måneder.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SJAKK Holding ApS og dattervirksomheder, hvori SJAKK Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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 med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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 materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-25 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for SJAKK Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi. Indskud i indkøbsforening måles dog til amortiseret kostpris, da pålidelig salgsværdi ikke kan beregnes.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens 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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

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 koncernens anpartskapital 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.

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 - 30. september 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Bruttofortjeneste		27.294	36.280	(3)	(220)
Personaleomkostninger	1	(28.419)	(32.238)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		(1.125)	4.042	(3)	(220)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	(463)	(5.314)	0	0
Resultat før finansielle poster		(1.588)	(1.272)	(3)	(220)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	(1.932)	24.255
Finansielle indtægter		172	31.175	0	0
Finansielle omkostninger		(1.048)	(5.623)	0	0
Resultat før skat		(2.464)	24.280	(1.935)	24.035
Skat af årets resultat	3	533	(210)	4	35
Årets resultat		(1.931)	24.070	(1.931)	24.070
Resultatdisponering	4				

Balance 30. september 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		0	2.261	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.181	1.967	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	4.181	4.228	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	34.414	36.346
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	376	384	0	0
Finansielle anlægsaktiver		376	384	34.414	36.346
Anlægsaktiver i alt		4.557	4.612	34.414	36.346
Varebeholdninger	8	45.034	34.988	0	0

Balance 30. september 2018 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.287	12.417	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	35
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.095	551	18	0
Andre tilgodehavender		13.139	17.115	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	785	256	0	0
Selskabsskat		0	15	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	0	14
Periodeafgrænsningsposter	10	57	542	0	0
Tilgodehavender		72.363	30.896	18	49
Likvide beholdninger		10.918	1.448	2	3
Omsætningsaktiver i alt		128.315	67.332	20	52
Aktiver bestemt for salg		5.500	0	0	0
Aktiver i alt		138.372	71.944	34.434	36.398

Balance 30. september 2018

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.050	1.050	1.050	1.050
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	24.328	26.259
Overført resultat		32.857	34.788	8.529	8.529
Egenkapital	11	33.907	35.838	33.907	35.838
Andre kreditinstitutter		2.223	2.321	0	0
Leasingforpligtelser		1.395	960	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	3.618	3.281	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	528	438	0	0
Kreditinstitutter		53.891	16.568	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.931	8.873	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	212	0
Anden gæld		7.497	6.946	315	560
Kortfristede gældsforpligtelser		100.847	32.825	527	560
Gældsforpligtelser i alt		104.465	36.106	527	560
Passiver i alt		138.372	71.944	34.434	36.398
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.050	34.788	35.838
Årets resultat	0	(1.931)	(1.931)
Egenkapital 30. september 2018	1.050	32.857	33.907

Moderselskab

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.050	26.259	8.529	35.838
Årets resultat	0	(1.931)	0	(1.931)
Egenkapital 30. september 2018	1.050	24.328	8.529	33.907

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 30. september 2018

	Note	Koncern	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat		(1.931)	24.070
Reguleringer	16	(3.370)	(20.043)
Ændring i driftskapital	17	(20.370)	2.837
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(25.671)	6.864
Renteindbetalinger og lignende		172	25.342
Renteudbetalinger og lignende		(1.048)	(5.623)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(26.547)	26.583
Køb af materielle anlægsaktiver		(3.044)	(983)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.303	64
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		8	3.850
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(1.733)	2.931
Tilbagebetaling af langfristet gæld		(365)	(6.538)
Indgåelse af leasingforpligtelser		792	953
Kontant kapitalforhøjelse		0	10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		427	4.415
Ændring i likvider		(27.853)	33.929
Likvide beholdninger		1.448	83
Kassekredit		(16.568)	(49.132)
Likvider 1. januar 2018		(15.120)	(49.049)
Likvider 30. september 2018		(42.973)	(15.120)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.918	1.448
Kassekredit		(53.891)	(16.568)
Likvider 30. september 2018		(42.973)	(15.120)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	25.600	29.134	0	0
Pensioner	1.752	1.794	0	0
Andre omkostninger til social sikring	414	523	0	0
Andre personaleomkostninger	653	787	0	0
	28.419	32.238	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	82	0	0
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	463	5.314	0	0
	463	5.314	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	(15)	0	(21)
Årets udskudte skat	(533)	1.959	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	(14)
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	(1.734)	(4)	0
	(533)	210	(4)	(35)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	(919)	(1.931)	25.279
Overført resultat	(1.931)	24.989	0	(1.209)
	(1.931)	24.070	(1.931)	24.070

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	7.656	2.604
Tilgang i årets løb	0	3.044
Afgang i årets løb	(7.656)	(366)
Kostpris 30. september 2018	0	5.282
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	5.395	638
Årets afskrivninger	0	463
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	(5.395)	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	0	1.101
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	0	4.181
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.521

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	10.087	587
Tilgang i årets løb	0	0	0	9.500
Kostpris 30. september 2018	0	0	10.087	10.087
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	0	26.259	1.980
Årets afgang	0	0	0	6.936
Årets resultat	0	0	(1.932)	17.319
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	0	24
Værdireguleringer 30. september 2018	0	0	24.327	26.259
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	0	0	34.414	36.346

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SJAKK A/S	Hedensted	100 %	34.414	(1.932)

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2018	384
Afgang i årets løb	<u>(8)</u>
Kostpris 30. september 2018	<u>376</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>376</u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
8 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	<u>45.034</u>	<u>34.988</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>45.034</u>	<u>34.988</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	951	(244)	0	0
Skattemæssigt underskud	(1.736)	(12)	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>785</u>	<u>256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	<u>785</u>	<u>256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>785</u>	<u>256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, kontingenter og abonnementer.

11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.050.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar 2018	1.050	50	50	50	50
Tilgang i året	0	1.000	0	0	0
Virksomhedskapital	1.050	1.050	50	50	50

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld			
	Gæld 1. januar 2018	Gæld 30. september 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	2.510	2.368	145	1.420
Leasingforpligtelser	1.209	1.778	383	0
	3.719	4.146	528	1.420

Noter til årsrapporten

13 Eventualposter mv.

Moderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for dattervirksomhedens og tilknyttet virksomheds mellemværende med kreditinstitut.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en resterende løbetid på 6-46 måneder. Den årlige ydelse udgør t.kr. 223, og den samlede forpligtelse udgør t.kr. 601.

Huslejeforpligtelser

Der er indgået lejekontrakt vedrørende leje af udendørsareal Nydamsvej 4, 6040 Egtved. Lejekontrakten kan opsiges med 3 måneders varsel. Den samlede huslejeforpligtelse udgør t.kr. 28 pr. 30. september 2018.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 56.258, er der givet pant i aktiver bestemt for salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør t.kr. 5.500.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der deponeret skadesløsbrev nom. t.kr. 600 og ejerpantebreve nom. t.kr. 860 med pant i koncernens ejendomme.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der stillet virksomhedspant for t.kr. 50.000 i koncernen.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet transport i løbende bonusudbetaling fra indkøbsforening.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen, er der endvidere stillet pant i unoterede aktier i tilknyttede virksomheder. Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder andrager netto t.kr. 34.414 pr. 30. september 2018.

Der er i koncernen indgået betalingsgarantier på t.kr. 2.219.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Koncernen har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

	Koncern	
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(172)	(31.175)
Finansielle omkostninger	1.048	5.623
Af- og nedskrivninger	463	5.299
Skat af årets resultat	(533)	210
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	(4.176)	0
	(3.370)	(20.043)
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(10.046)	2.508
Ændring i tilgodehavender	(40.949)	68
Ændring i leverandører mv.	30.625	261
	(20.370)	2.837