

Brødrene Kier A/S

Beringvej 25
8361 Hasselager
CVR-nr. 35956719

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

Dirigent



Navn: Erik Løber

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Brødrene Kier A/S
Beringvej 25
8361 Hasselager

CVR-nr.: 35956719

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 86 10 33 33

Telefax: 86 10 07 30

Hjemmeside: www.kier.dk

E-mail: kier@kier.dk

Bestyrelse

Poul Johannes Jensen, formand

Troels Højgaard Jensen

Erik Løber

Gitte Nørgaard

Direktion

Morten Højen Larsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Brødrene Kier A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29.05.2019

Direktion



Morten Højen Larsen

Bestyrelse



Poul Johannes Jensen
formand



Troels Højgaard Jensen



Erik Løber



Gitte Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brødrene Kier A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brødrene Kier A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

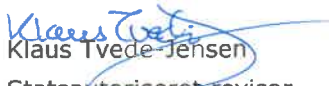
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 29.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Klaus Tvede-Jensen
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23304



Lars Andersen
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	336.118	385.757	355.052	277.985	274.244
Bruttoresultat	59.876	58.452	55.540	46.575	47.810
Driftsresultat	(3.745)	(1.278)	(4.707)	(5.176)	(952)
Resultat af finansielle poster	(68)	102	(772)	84	681
Årets resultat	(2.525)	(937)	(4.343)	(4.113)	(97)
Samlede aktiver	154.959	160.768	180.402	155.466	137.857
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.710	2.798	5.707	6.508	5.060
Egenkapital	62.387	64.912	65.849	53.192	57.305
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(7.131)	13.343	10.731	11.080	5.776
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	11.856	(2.649)	(13.093)	(579)	(14.626)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.133)	(289)	(1.748)	535	(2.834)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(4,0)	(1,4)	(7,3)	(7,4)	(0,2)
Soliditetsgrad (%)	40,3	40,4	36,5	34,2	41,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Dansk Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i handel med stål, metaller, VVS, VA, værktøj og tekniske artikler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 blev et år hvor brødrene Kier A/S gennemførte en større tilpasning af organisationen med henblik på, at skabe en mere rentabel drift. Der blev samtidigt indført øget fokus på rentabiliteten hos de individuelle kunder. Dette har betydet, at omsætningen faldt fra 386 mDKK i 2017 til 336 mDKK i 2018 svarende til et fald på ca. 13%.

Årets resultat lander på -2,5 mDKK, hvilket er -1,6 mDKK dårligere i forhold til 2017, og vurderes af ledelsen som utilfredsstillende.

Balancesummen falder fra 161 mDKK i 2017 til 155 mDKK i 2018. Nedbringelse af arbejdskapital er fortsat i fokus og faldet i balancesummen kan for den største part henføres til en reduktion af debitorer. Egenkapitalen lander på 62,4 mDKK og medfører en soliditetsgrad på 40,3%, hvilket er på niveau med 2017. Selskabet er således solidt funderet til fremtiden.

Forventet udvikling

Det er forventningen, at den gennemførte strategi med tilpasningen af organisationen vil føre til et positivt resultat i 2019. De strategiske tiltag viste allerede et positivt resultat i slutningen af 2018 og giver dermed styrket begrundelse for positivt resultat i 2019.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for selskabets branche.

Videnressourcer

Selskabet tilstræber bevidst at ansætte kvalificerede medarbejdere specielt med teknisk og økonomisk viden på højt plan.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet undergår en stadig udvikling, dog uden der udføres egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til redegørelse for samfundsansvar, som er medtaget i koncernregnskabet for moderfonden.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Brdr. Kier A/S udgør i 2018:

- 1 kvinde svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Bestyrelsen for Brdr. Kier A/S vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne.

Ledelsesberetning

Som led heri er det en målsætning for de kommende års bestyrelsesarbejde (2019-2023), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Måltallet på de 40% har været opstillet siden 2015, men grundet uændret sammensætning af bestyrelsen for perioden, er den kønsmæssige fordeling uændret.

Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Den kønsmæssige fordeling blandt ledergruppen i brødrene kier a-s udgør:

- 0 kvinde svarende til 0%
- 5 mænd svarende til 100%

Brødrene kier vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt ledergruppen. Som led heri er der udarbejdet en politik der indeholder et mål om, at det underrepræsenterede køn i alt skal udgøre 25% af det øvre ledelseslag inden udgangen af 2023.

Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for ledergruppen nødvendige komplementære kompetencer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	336.117.794	385.757.338
Andre driftsindtægter		15.869.818	579.618
Vareforbrug		(261.617.283)	(299.409.284)
Andre eksterne omkostninger		<u>(30.494.151)</u>	<u>(28.475.362)</u>
Bruttoresultat		59.876.178	58.452.310
Personaleomkostninger	2	(57.169.889)	(54.557.783)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(6.451.092)</u>	<u>(5.172.409)</u>
Driftsresultat		(3.744.803)	(1.277.882)
Andre finansielle indtægter		1.504.074	1.600.898
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.572.293)</u>	<u>(1.498.590)</u>
Resultat før skat		(3.813.022)	(1.175.574)
Skat af årets resultat	5	<u>1.288.000</u>	<u>239.061</u>
Årets resultat	6	<u>(2.525.022)</u>	<u>(936.513)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Goodwill		1.570.570	2.532.382
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.570.570	2.532.382
Grunde og bygninger		29.430.972	32.680.074
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.386.959	8.362.767
Indretning af lejede lokaler		1.440.735	1.741.779
Materielle anlægsaktiver	8	40.258.666	42.784.620
Andre værdipapirer og kapitalandele		134.000	134.000
Deposita		1.534.535	1.075.638
Finansielle anlægsaktiver	9	1.668.535	1.209.638
Anlægsaktiver		43.497.771	46.526.640
Fremstillede varer og handelsvarer		61.485.049	59.283.877
Varebeholdninger		61.485.049	59.283.877
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.010.460	49.697.722
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		107.439	0
Udskudt skat	10	4.567.000	3.279.000
Andre tilgodehavender		197.626	534.131
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	150.737
Periodeafgrænsningsposter	11	1.033.106	1.233.868
Tilgodehavender		49.915.631	54.895.458
Likvide beholdninger		60.239	61.829
Omsætningsaktiver		111.460.919	114.241.164
Aktiver		154.958.690	160.767.804

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	12	6.000.000	6.000.000
Overført overskud eller underskud		56.387.133	58.912.155
Egenkapital		62.387.133	64.912.155
Gæld til realkreditinstitutter		18.820.150	28.369.254
Finansielle leasingforpligtelser		1.196.984	1.491.845
Langfristede gældsforpligtelser	13	20.017.134	29.861.099
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.311.025	2.786.893
Bankgæld		32.085.940	26.678.636
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.012.013	22.787.279
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.754.052	5.718.271
Anden gæld		8.391.393	8.023.471
Kortfristede gældsforpligtelser		72.554.423	65.994.550
Gældsforpligtelser		92.571.557	95.855.649
Passiver		154.958.690	160.767.804
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.000.000	58.912.155	64.912.155
Årets resultat	0	(2.525.022)	(2.525.022)
Egenkapital ultimo	6.000.000	56.387.133	62.387.133

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Driftsresultat		(3.744.803)	(1.277.881)
Af- og nedskrivninger		6.451.092	5.172.409
Ændringer i arbejdskapital	14	5.508.572	9.346.636
Regnskabsmæssig avance ved salg af ejendom		(15.277.840)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(7.062.979)	13.241.164
Modtagne finansielle indtægter		1.504.074	1.600.898
Betalte finansielle omkostninger		(1.572.293)	(1.498.591)
Pengestrømme vedrørende drift		(7.131.198)	13.343.471
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.710.483)	(2.798.463)
Salg af materielle anlægsaktiver		17.025.000	150.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(458.897)	(879)
Pengestrømme vedrørende investeringer		11.855.620	(2.649.342)
Optagelse af lån		0	1.920.475
Afdrag på lån mv.		(10.319.833)	(2.551.035)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		186.517	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(21.303)
Likvidation af datterselskab		0	362.922
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.133.316)	(288.941)
Ændring i likvider		(5.408.894)	10.405.188
Likvider primo		(26.616.807)	(37.021.995)
Likvider ultimo		(32.025.701)	(26.616.807)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		60.239	61.829
Kortfristet gæld til banker		(32.085.940)	(26.678.636)
Likvider ultimo		(32.025.701)	(26.616.807)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	322.633.621	372.172.983
EU	13.120.127	13.584.355
Øvrige lande	364.046	0
	336.117.794	385.757.338
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	51.843.697	49.152.176
Pensioner	3.766.693	3.876.221
Andre omkostninger til social sikring	1.559.499	1.529.386
	57.169.889	54.557.783
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	102	108
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Direktion	3.228.002	0
Bestyrelse	804.065	0
Samlet for ledelseskategorier	0	2.443.415
	4.032.067	2.443.415
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	961.812	961.812
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.489.280	4.308.439
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(97.842)
	6.451.092	5.172.409

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	154.767	155.017
Renteomkostninger i øvrigt	1.352.649	1.294.482
Øvrige finansielle omkostninger	64.877	49.091
	1.572.293	1.498.590
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(340.567)
Ændring af udskudt skat	(1.288.000)	121.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(19.494)
	(1.288.000)	(239.061)
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(2.525.022)	(936.513)
	(2.525.022)	(936.513)
		Goodwill
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.732.681
Kostpris ultimo		6.732.681
Af- og nedskrivninger primo		(4.200.299)
Årets afskrivninger		(961.812)
Af- og nedskrivninger ultimo		(5.162.111)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.570.570

Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	52.054.555	27.784.234	2.408.425
Tilgange	0	4.710.484	0
Afgange	(7.831.259)	(565.621)	0
Kostpris ultimo	44.223.296	31.929.097	2.408.425
Af- og nedskrivninger primo	(19.374.481)	(19.421.467)	(666.646)
Årets afskrivninger	(1.501.944)	(3.686.292)	(301.044)
Tilbageførsel ved afgange	6.084.101	565.621	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.792.324)	(22.542.138)	(967.690)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.430.972	9.386.959	1.440.735
Ikke-ejede aktiver	-	1.430.000	-
		Andre værdi- papirer og kapital- andele	Deposita
		kr.	kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		135.000	1.075.638
Tilgange		0	458.897
Kostpris ultimo		135.000	1.534.535
Nedskrivninger primo		(1.000)	0
Nedskrivninger ultimo		(1.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		134.000	1.534.535

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	783.000	571.000
Materielle anlægsaktiver	3.187.000	2.439.000
Fremførbare skattemæssige underskud	483.000	126.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	114.000	143.000
	4.567.000	3.279.000
Bevægelser i året		
Primo	3.279.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.288.000	
Ultimo	4.567.000	

Indregning af udskudt skatteaktiv omfatter forskelsværdier vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver, fremførbare underskud og andre midlertidige forskelle. Det samlede skatteaktiv på statusdagen andrager 4.567 t.kr., beregnet med en skatteprocent på 22%. De økonomiske forventninger til fremtiden er positive, hvorved det udskudte skatteaktiv forventes at kunne udnyttes i de kommende år af selskabet og sambeskatningskredsen som helhed.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte forsikringer mv.

	Antal	Nominel værdi kr.
12. Virksomhedskapital		
Aktier (ej klasseopdelte)	600	6.000.000
	600	6.000.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.016.162	2.437.095	18.820.150	10.614.160
Finansielle leasingforpligtelser	294.863	349.798	1.196.984	0
	2.311.025	2.786.893	20.017.134	10.614.160

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.201.174)	6.805.805
Ændring i tilgodehavender	6.117.090	7.560.762
Ændring i leverandørgæld mv.	1.592.656	(5.019.931)
	5.508.572	9.346.636

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	11.379.044	10.863.120

16. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 7.000 t.kr. i fast ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.431 t.kr.

Der er deponeret virksomhedspant på 30.000 t.kr. som omfatter simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer, drivmidler og immaterielle rettigheder.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 1.430 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Vilhem Kiers Fond, Aarhus ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

19. Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke gennemført transaktioner i regnskabsåret som ikke er på markedsmæssige vilkår.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Vilhelm Kiers Fond

Beringvej 25

8361 Hasselager

CVR-nr. 11688578

Noter

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Vilhelm Kiers Fond

Beringvej 25

8361 Hasselager

CVR-nr. 11688578

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte regnskabsposter ændret ved reklassifikation inklusiv tilpasning af sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle dets danske søstervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6-10 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.