

Brødrene Kier A/S

Beringvej 25
8361 Hasselager
CVR-nr. 35956719

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.04.2018

Dirigent



Navn: Erik Løber

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Brødrene Kier A/S
Beringvej 25
8361 Hasselager

CVR-nr.: 35956719

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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

Stephan Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20.04.2018

Direktion



Stephan Andersen

Bestyrelse

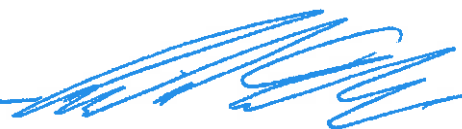


Poul Johannes Jensen

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 20.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Klaus Tvede-Jensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23304



Lars Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	385.757	355.052	277.985	274.244	280.351
Bruttoresultat	58.452	55.540	46.575	47.810	48.393
Driftsresultat	(1.278)	(4.707)	(5.176)	(952)	1.100
Resultat af finansielle poster	102	(772)	84	681	555
Årets resultat	(937)	(4.343)	(4.113)	(97)	1.027
Samlede aktiver	160.768	180.402	155.466	137.857	135.153
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.798	5.707	6.508	5.060	1.652
Egenkapital	64.912	65.849	53.192	57.305	58.227
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.343	(20.607)	10.731	11.080	5.776
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.649)	(3.787)	(13.093)	(579)	(14.626)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(289)	9.395	(1.748)	535	(2.834)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,4)	(7,3)	(7,4)	(0,2)	1,7
Sollicitetsgrad (%)	40,4	36,5	34,2	41,6	43,1

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

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

De mange vækstrettede investeringer foretaget i 2015 og 2016 viser fortsat effekt i 2017, hvor omsætningen stiger fra 355 mDKK i 2016 til 386 mDKK i 2017 svarende til en vækst på ca. 9%.

Årets resultat lander på -0,9 mDKK, hvilket er en forbedring i forhold til 2016, men dog fortsat utilfredsstillende.

Balancesummen falder fra 180 mDKK i 2016 til 161 mDKK i 2017. Fokus på nedbringelse af arbejdskapitalen har medført en kraftig reduktion af varelagre og leder sammen med reduktion i debitorer til faldet i balancesummen. Egenkapitalen lander på 65 mDKK og betyder en stigning i soliditetsgraden fra 36,5% til 40,4%. Selskabet er således solidt funderet til fremtiden.

Forventet udvikling

Som følge af en fortsat utilfredsstillende resultatudvikling, blev der i efteråret 2017 iværksat en strategi-proces med henblik på at få konverteret de seneste års kraftige vækst til øget lønsomhed. Processen ledte til reviderede indsatsen inden for hvert forretningsben, hvor der på tværs vil være øget fokus på lønsomhed frem for vækst. Fokus er endvidere rettet mod øget digitalisering, såvel eksternt som internt.

Med den reviderede strategi og en generelt fortsat positiv udvikling, forventes et positivt resultat i 2018.

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 et højt plan.

Miljømæssige forhold

Selskabet har ikke egne produktionsmidler og påvirker ikke det eksterne miljø i et omfang der overstiger salgsvirksomheder generelt.

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 2017:

- 1 kvinde svarende til 25 %

Ledelsesberetning

- 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.

Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015-2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen.

Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen 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 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	1	385.757.338	355.052.471
Andre driftsindtægter		579.618	549.913
Vareforbrug		(299.409.284)	(274.874.333)
Andre eksterne omkostninger		<u>(28.475.362)</u>	<u>(25.187.690)</u>
Bruttoresultat		58.452.310	55.540.361
Personaleomkostninger	2	(54.557.783)	(55.349.718)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(5.172.409)</u>	<u>(4.897.545)</u>
Driftsresultat		(1.277.882)	(4.706.902)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(3.865)
Andre finansielle indtægter		1.600.898	1.867.137
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.498.590)</u>	<u>(2.635.374)</u>
Resultat før skat		(1.175.574)	(5.479.004)
Skat af årets resultat	5	<u>239.061</u>	<u>1.136.000</u>
Årets resultat	6	<u>(936.513)</u>	<u>(4.343.004)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Goodwill		2.532.382	3.494.194
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>2.532.382</u>	<u>3.494.194</u>
Grunde og bygninger		32.680.074	33.770.152
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.362.767	8.533.781
Indretning af lejede lokaler		1.741.779	2.042.823
Materielle anlægsaktiver	8	<u>42.784.620</u>	<u>44.346.756</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	4.069.150
Andre værdipapirer og kapitalandele		134.000	134.000
Deposita		1.075.638	1.074.759
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>1.209.638</u>	<u>5.277.909</u>
Anlægsaktiver		<u>46.526.640</u>	<u>53.118.859</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		59.283.877	66.089.682
Varebeholdninger		<u>59.283.877</u>	<u>66.089.682</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.697.722	56.056.909
Udskudt skat	10	3.279.000	3.400.000
Andre tilgodehavender		534.131	271.082
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		150.737	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.233.868	1.392.603
Tilgodehavender		<u>54.895.458</u>	<u>61.120.594</u>
Likvide beholdninger		<u>61.829</u>	<u>72.507</u>
Omsætningsaktiver		<u>114.241.164</u>	<u>127.282.783</u>
Aktiver		<u>160.767.804</u>	<u>180.401.642</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Virksomhedskapital	12	6.000.000	6.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>58.912.155</u>	<u>59.848.668</u>
Egenkapital		<u>64.912.155</u>	<u>65.848.668</u>
Gæld til realkreditinstitutter		28.369.254	30.806.349
Finansielle leasingforpligtelser		<u>1.491.845</u>	<u>72.870</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>29.861.099</u>	<u>30.879.219</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.786.893	2.399.334
Bankgæld		26.678.636	37.094.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.787.279	25.662.156
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.718.271	9.655.126
Anden gæld		<u>8.023.471</u>	<u>8.862.637</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>65.994.550</u>	<u>83.673.755</u>
Gældsforpligtelser		<u>95.855.649</u>	<u>114.552.974</u>
Passiver		<u>160.767.804</u>	<u>180.401.642</u>
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 2017

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	6.000.000	59.848.668	65.848.668
Årets resultat	0	(936.513)	(936.513)
Egenkapital ultimo	6.000.000	58.912.155	64.912.155

Pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Driftsresultat		(1.277.881)	(4.706.902)
Af- og nedskrivninger		5.172.409	4.897.545
Ændringer i arbejdskapital	14	9.346.636	(20.029.021)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.241.164	(19.838.378)
Modtagne finansielle indtægter		1.600.898	1.867.137
Betalte finansielle omkostninger		(1.498.591)	(2.635.374)
Pengestrømme vedrørende drift		13.343.471	(20.606.615)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.798.463)	(5.706.525)
Salg af materielle anlægsaktiver		150.000	1.920.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(879)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.649.342)	(3.786.525)
Optagelse af lån		1.920.475	10.440.000
Afdrag på lån mv.		(2.551.035)	(8.057.160)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(21.303)	(9.987.418)
Koncerntilskud		0	17.000.000
Likvidation af datterselskab		362.922	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(288.941)	9.395.422
Ændring i likvider		10.405.188	(14.997.718)
Likvider primo		(37.021.995)	(22.024.277)
Likvider ultimo		(26.616.807)	(37.021.995)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		61.829	72.507
Kortfristet gæld til banker		(26.678.636)	(37.094.502)
Likvider ultimo		(26.616.807)	(37.021.995)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	372.172.983	347.099.377
EU	13.584.355	7.822.678
Øvrige lande	0	130.416
	385.757.338	355.052.471
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	49.152.176	50.464.668
Pensioner	3.876.221	3.760.023
Andre omkostninger til social sikring	1.529.386	1.125.027
	54.557.783	55.349.718
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	108	106
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.443.415	2.513.292
	2.443.415	2.513.292
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	961.812	961.812
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.308.439	4.142.786
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(97.842)	(207.053)
	5.172.409	4.897.545

Noter

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	155.017	443.458
Renteomkostninger i øvrigt	1.294.482	1.529.511
Øvrige finansielle omkostninger	49.091	662.405
	<u>1.498.590</u>	<u>2.635.374</u>
	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(340.567)	0
Ændring af udskudt skat	121.000	(1.136.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(19.494)	0
	<u>(239.061)</u>	<u>(1.136.000)</u>
	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(936.513)	(4.343.004)
	<u>(936.513)</u>	<u>(4.343.004)</u>
		Goodwill
		<u>kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.732.681
Kostpris ultimo		<u>6.732.681</u>
Af- og nedskrivninger primo		(3.238.487)
Årets afskrivninger		(961.812)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(4.200.299)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.532.382</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	51.646.209	25.881.383	2.408.425
Tilgange	408.346	2.390.115	0
Afgange	0	(487.264)	0
Kostpris ultimo	52.054.555	27.784.234	2.408.425
Af- og nedskrivninger primo	(17.876.057)	(17.347.602)	(365.602)
Årets afskrivninger	(1.498.424)	(2.508.971)	(301.044)
Tilbageførsel ved afgang	0	435.106	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.374.481)	(19.421.467)	(666.646)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.680.074	8.362.767	1.741.779
Ikke-ejede aktiver	-	1.836.000	-
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.533.333	135.000	1.074.759
Tilgange	0	0	879
Afgange	(4.533.333)	0	0
Kostpris ultimo	0	135.000	1.075.638
Nedskrivninger primo	(464.183)	(1.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	464.183	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	134.000	1.075.638

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	571.000	571.000
Materielle anlægsaktiver	2.439.000	1.917.000
Fremførbare skattemæssige underskud	126.000	765.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	143.000	147.000
	3.279.000	3.400.000
Bevægelser i året		
Primo	3.400.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(121.000)	
Ultimo	3.279.000	

Indregning af udskudt skatteaktiv omfatter forskelsværdier vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver, fremførbare underskud og andre midlertidige forskelle. Det samlede skatteaktiv på statusdagen andrager 3.279 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	Nominal værdi kr.
12. Virksomhedskapital		
Aktier (ej klasseopdelte)	600	6.000.000
	600	6.000.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.437.095	2.337.590	28.369.254	21.027.360
Finansielle leasingforpligtelser	349.798	61.744	1.491.845	0
	2.786.893	2.399.334	29.861.099	21.027.360

Noter

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.805.805	(10.172.316)
Ændring i tilgodehavender	7.560.762	(14.946.031)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.019.931)	5.089.326
	<u>9.346.636</u>	<u>(20.029.021)</u>
	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>10.863.120</u>	<u>12.396.878</u>

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. 8.850 t.kr. i fast ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.680 t.kr.

Der er deponeret virksomhedspant på 20.000 t.kr. som omfatter simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer, drivmidler og immaterielle rettigheder.

Der er ydet betalingsgaranti, der pr. 31.12.2017 udgør 425 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 1.836 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Vilhelm 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

Noter

8361 Hasselager
CVR-nr. 11688578

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 (mellem).

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive 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.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdimed tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. 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, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet 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. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 nominal 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.