



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

G. K. M. Aktieselskab

Brunde Vest 19, 6230 Rødekro

CVR-nr. 36 31 17 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. maj 2019.

Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for G. K. M. Aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 3. april 2019

Direktion



Iver M. Jessen
Direktør

Bestyrelse



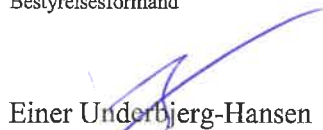
Kristian Palmelund
Bestyrelsesformand



Niels Alfred Larsen
Næstformand



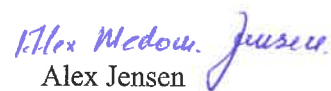
Frede Bording



Einer Underbjerg-Hansen



Kurt Brændekilde



Alex Jensen



Christian Petersen Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i G. K. M. Aktieselskab

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G. K. M. Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder notetoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Andre rapporteringsforpligtelser

Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indberettet udbytteskat af et mindre beløb, som udgøres af udbytte til aktionærer, som ikke er udloddet, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Aabenraa, den 3. april 2019

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Mads Klausen
Statsaut. revisor
mne34078

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Selskabet | G. K. M. Aktieselskab Brunde Vest 19 6230 Rødekro Telefon: 74664625 Telefax: 74664129 Hjemmeside: www.gkm.dk E-mail: gkm@gkm.dk CVR-nr.: 36 31 17 11 Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Kristian Palmelund, Bestyrelsesformand Niels Alfred Larsen, Næstformand Frede Bording Einer Underbjerg-Hansen Kurt Brændekilde Alex Jensen Christian Petersen Schmidt |
| Direktion | Iver M. Jessen, Direktør |
| Revision | Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa |
| Bankforbindelse | Sydbank |

Hovedtal og nøgletal

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 24.900 | 26.254 | 22.662 | 22.451 | 22.113 |
| Resultat af ordinær primær drift | 254 | 2.919 | 655 | 1.226 | 1.769 |
| Finansielle poster, netto | -286 | -550 | -528 | -821 | -664 |
| Årets resultat | -4 | 1.868 | 89 | 299 | 845 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 74.951 | 73.067 | 68.341 | 70.741 | 70.035 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.006 | 2.715 | 260 | 1.232 | 0 |
| Egenkapital | 18.876 | 19.059 | 16.931 | 16.851 | 16.244 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 2.868 | 5.321 | 3.621 | 1.165 | -1.024 |
| Investeringsaktivitet | -807 | -2.407 | -585 | -544 | -255 |
| Finansieringsaktivitet | -1.306 | -1.189 | -2.715 | -2.370 | -3.991 |
| Pengestrømme i alt | 754 | 1.725 | 321 | -1.749 | -5.270 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 53 | 51 | 48 | 48 | 46 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 122,6 | 128,7 | 128,1 | 132,2 | 134,8 |
| Soliditetsgrad | 25,2 | 26,1 | 24,8 | 23,8 | 23,2 |
| Egenkapitalforrentning | -0,0 | 10,4 | 0,5 | 1,8 | 5,2 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Soliditetsgrad $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Egenkapitalforrentning $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år engrossalg af stål, landbrugsmaskiner samt reservedele, VVS, tekniske artikler og værktøjsmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør kr. 24.899.814 mod kr. 26.253.878 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr. -3.535 mod kr. 1.867.865 sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici:

Selskabet er underlagt de samme prisrisici som andre aktører på markedet. De svingende stålpriser har en effekt på selskabets løbende omsætning. På mange vareområder har selskabet delvis sikret sig optimale priser gennem samarbejdet i indkøbsforeningen DJ Supply.

Valutarisici:

En del af selskabets varekøb foretages i udlandet som import. Selskabet opererer ikke med finansielle instrumenter til sikring af denne import, idet importen sker løbende. De hermed forbundne valutarisici medfører, at selskabets anskaffelsespriser varierer med de kurssvingninger, der løbende opstår. Der handles primært i Euro.

Renterisici:

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentlig beløb. Til styring af renterisikoen anvendes renteswap.

Den forventede udvikling

Da selskabet er afhængig af indenlandssalg, vil samfundsudviklingen have indflydelse på vores muligheder for udvikling. Der er dog væsentligt forbedrede forventninger til en positiv omsætningsudvikling i forhold til året før, hvor det tilstræbes at flytte salg af landbrugsmaskiner til andre områder.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for G. K. M. Aktieselskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

| | |
|---|------------|
| Bygninger (scrapværdi tkr. 10.000) | 15 - 30 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (scrapværdi tkr. 10 - 50) | 3 - 7 år |

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

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

Leasingkontrakter

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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 nettorealisationsværdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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 årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2018</u> <u>kr.</u> | <u>2017</u> <u>kr.</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bruttofortjeneste | 24.899.814 | 26.253.878 |
| 3 Personaleomkostninger | -22.551.016 | -21.293.277 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -2.095.286 | -2.041.150 |
| Resultat før finansielle poster | 253.512 | 2.919.451 |
| Andre finansielle indtægter | 603.799 | 606.789 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -890.161 | -1.156.709 |
| Resultat før skat | -32.850 | 2.369.531 |
| Skat af årets resultat | 29.315 | -501.666 |
| 4 Årets resultat | -3.535 | 1.867.865 |

Balance 31. december

| Aktiver | | 2018 | 2017 |
|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 419.962 | 553.117 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>419.962</u> | <u>553.117</u> |
| 6 | Grunde og bygninger | 22.810.623 | 23.357.925 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.793.432 | 4.243.166 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>27.604.055</u> | <u>27.601.091</u> |
| 7 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 120.000 | 120.000 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>120.000</u> | <u>120.000</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>28.144.017</u> | <u>28.274.208</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 30.500.000 | 27.429.000 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>30.500.000</u> | <u>27.429.000</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.517.346 | 15.521.945 |
| | Andre tilgodehavender | 1.487.806 | 1.483.966 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | 65.000 | 118.503 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>16.070.152</u> | <u>17.124.414</u> |
| | Likvide beholdninger | 237.191 | 239.752 |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>46.807.343</u> | <u>44.793.166</u> |
| | Aktiver i alt | <u>74.951.360</u> | <u>73.067.374</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | 2018 | 2017 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Note | | kr. | kr. |
| Egenkapital | | | |
| 9 | Virksomhedskapital | 4.500.000 | 4.500.000 |
| | Overført resultat | 14.375.882 | 14.333.628 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 225.000 |
| | Egenkapital i alt | 18.875.882 | 19.058.628 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| 10 | Hensættelser til udskudt skat | 581.700 | 598.100 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 581.700 | 598.100 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 11.428.243 | 12.556.142 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 3.600.000 | 4.400.000 |
| | Leasingforpligtelser | 2.282.743 | 1.652.765 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 17.310.986 | 18.608.907 |
| 11 | Gældsforpligtelser | 2.571.219 | 2.354.245 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 14.657.162 | 15.413.919 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 15.578.180 | 11.767.106 |
| | Anden gæld | 5.376.231 | 5.266.469 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 38.182.792 | 34.801.739 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 55.493.778 | 53.410.646 |
| | Passiver i alt | 74.951.360 | 73.067.374 |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | | | |
| 2 Særlige poster | | | |
| 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | |
| 13 Eventualposter | | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital kr. | Overført resultat kr. | Foreslået udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|--|----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 4.500.000 | 12.431.126 | 0 | 16.931.126 |
| Afgang egne aktier | 0 | -11.000 | 0 | -11.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 1.642.865 | 225.000 | 1.867.865 |
| Andel af rest på gammel swap omkostningsført | 0 | 166.813 | 0 | 166.813 |
| Regulering af eksisterende swap | 0 | 180.158 | 0 | 180.158 |
| Regulering af skat på sikringstransaktion | 0 | -76.334 | 0 | -76.334 |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 4.500.000 | 14.333.628 | 225.000 | 19.058.628 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -225.000 | -225.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | -3.535 | 0 | -3.535 |
| Regulering af eksisterende swap | 0 | 58.704 | 0 | 58.704 |
| Regulering af skat på sikringstransaktion | 0 | -12.915 | 0 | -12.915 |
| | 4.500.000 | 14.375.882 | 0 | 18.875.882 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | -3.535 | 1.867.865 |
| 14 Reguleringer | 1.194.597 | 2.765.180 |
| 15 Ændring i driftskapital | 1.962.802 | 1.105.084 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 3.153.864 | 5.738.129 |
| Renteindbetalinger og lignende | 603.799 | 573.226 |
| Renteudbetalinger og lignende | -890.161 | -989.897 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 2.867.502 | 5.321.458 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 2.867.502 | 5.321.458 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -143.404 | -58.866 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -2.006.383 | -2.715.024 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.342.428 | 328.982 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | 37.993 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -807.359 | -2.406.915 |
| Optagelse af langfristet gæld | 1.355.759 | 1.767.600 |
| Afdrag på langfristet gæld | -2.436.706 | -2.945.735 |
| Køb af egne aktier | 0 | -11.000 |
| Betalt udbytte | -225.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -1.305.947 | -1.189.135 |
| Ændring i likvider | 754.196 | 1.725.408 |
| Likvider 1. januar 2018 | -15.174.167 | -16.899.575 |
| Likvider 31. december 2018 | -14.419.971 | -15.174.167 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 237.191 | 239.752 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -14.657.162 | -15.413.919 |
| Likvider 31. december 2018 | -14.419.971 | -15.174.167 |

Noter

1. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap, der sikrer renten på realkreditlån med en regnskabsmæssig værdi på 5.770 t.dk. Renteswapen løber til 31. december 2028 og er indregnet som gældsforpligtelse i årsregnskabet med 796 t.dk. pr. 31. december 2018.

2. Særlige poster

Selskabet har i regnskabsåret afhændet materielle anlægsaktiver, hvor der er opnået en fortjeneste på tkr. 1.157, som er indregnet i posten bruttofortjeneste.

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 19.761.186 | 18.868.666 |
| Pensioner | 2.373.686 | 2.059.862 |
| Andre omkostninger til social sikring | 416.144 | 364.749 |
| | 22.551.016 | 21.293.277 |
| Direktion og bestyrelse | 984.890 | 1.074.403 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 53 | 51 |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 225.000 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 1.642.865 |
| Disponeret fra overført resultat | -3.535 | 0 |
| Disponeret i alt | -3.535 | 1.867.865 |

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

| | Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der kr. |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2018 | 829.676 |
| Tilgang | 143.404 |
| Kostpris 31. december 2018 | 973.080 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 | 276.559 |
| Årets afskrivninger | 276.559 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018 | 553.118 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 419.962 |

6. Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
|---|-------------------------------|--|
| Kostpris 1. januar 2018 | 36.201.218 | 16.598.802 |
| Tilgang | 0 | 2.006.383 |
| Afgang | -3.873.277 | -1.570.000 |
| Kostpris 31. december 2018 | 32.327.941 | 17.035.185 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 | 12.843.293 | 12.355.636 |
| Årets afskrivninger | 504.456 | 1.314.268 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -3.830.431 | -1.428.151 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018 | 9.517.318 | 12.241.753 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 22.810.623 | 4.793.432 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | | 3.524.155 |

Noter

| | 31/12 2018 kr. | 31/12 2017 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| 7. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. januar 2018 | 120.000 | 124.430 |
| Afgang i årets løb | 0 | -4.430 |
| Kostpris 31. december 2018 | 120.000 | 120.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 120.000 | 120.000 |
| 8. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalte omkostninger | 65.000 | 118.503 |
| | 65.000 | 118.503 |
| 9. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2018 | 4.500.000 | 4.500.000 |
| | 4.500.000 | 4.500.000 |
| Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 24 stk. a 2.500 kr., hvilket svarer til 1,0% af virksomhedskapitalen. | | |
| I årets løb er der erhvervet 4 stk. egne aktier a 2.500 kr. i alt 10.000 kr. Der er ligeledes solgt 4 stk. egne aktier a 2.500 kr. i alt 10.000 kr. | | |
| 10. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018 | 598.100 | 20.100 |
| Udskudt skat af årets resultat | -29.315 | 578.000 |
| Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen | 12.915 | 0 |
| | 581.700 | 598.100 |

Noter

| | | | 31/12 2018 kr. | 31/12 2017 kr. |
|--------------------------------|-------------------------------------|--|--|--|
| 11. Gældsforpligtelser | | | | |
| | Afdrag første år kr. | Restgæld efter 5 år kr. | Gæld i alt 31/12 2018 kr. | Gæld i alt 31/12 2017 kr. |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.142.407 | 7.001.167 | 12.570.650 | 13.700.141 |
| Gæld til pengeinstitutter | 800.000 | 400.000 | 4.400.000 | 5.200.000 |
| Leasingforpligtelser | 628.812 | 177.957 | 2.911.555 | 2.063.011 |
| | 2.571.219 | 7.579.124 | 19.882.205 | 20.963.152 |

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.571 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 22.811 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 22.811 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 19.057 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|--------------|
| Varebeholdninger | 30.500 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 14.517 t.kr. |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.793 t.kr. |
| Goodwill, domænenavne og rettigheder | 420 t.kr. |

Af selskabets likvide beholdninger på tkr. 237 er for tkr. 225 pantsat til sikkerhed for gældsforpligtelse.

Noter

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 98 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 28 måneder og en samlet restleasingydelse på 228 t.kr.

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|------------------|------------------|
| 14. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 2.095.283 | 2.041.146 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -1.157.733 | -327.552 |
| Andre finansielle indtægter | -603.799 | -606.789 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 890.161 | 1.156.709 |
| Skat af årets resultat | -29.315 | 501.666 |
| | 1.194.597 | 2.765.180 |
| 15. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -3.071.000 | -2.638.378 |
| Ændring i tilgodehavender | 1.054.262 | -1.375.873 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 3.979.540 | 5.119.335 |
| | 1.962.802 | 1.105.084 |