



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 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

3/7-20

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 15. april 2020

Direktion



Iver M. Jessen
Direktør

Bestyrelse



Kristian Palmelund
Bestyrelsesformand



Einer Underbjerg-Hansen
Næstformand



Frede Bording



Niels Alfred Larsen



Kurt Brændekilde



Alex Medow Jensen
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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med 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.

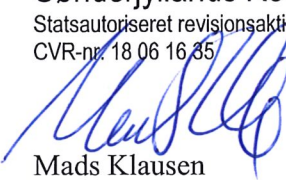
Andre rapporteringsforpligtelser

Selskabet havde i strid med kildeskatteloven i 2018 ikke indberettet udbytteskat af et mindre beløb, som udgjorde af udbytte til aktionærer, som ikke var udloddet, hvorved ledelsen kunne ifalde ansvar. Forholdet er berigtiget i regnskabsåret.

Aabenraa, den 15. april 2020

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
Einer Underbjerg-Hansen, Næstformand
Frede Bording
Niels Alfred Larsen
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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	26.173	24.900	26.254	22.662	22.451
Resultat af ordinær primær drift	1.637	254	2.919	655	1.226
Finansielle poster, netto	-208	-286	-550	-528	-821
Årets resultat	1.003	-4	1.868	89	299
Balance:					
Balancesum	72.463	74.951	73.067	68.341	70.741
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.262	2.006	2.715	260	1.232
Egenkapital	19.844	18.876	19.059	16.931	16.851
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	1.579	2.868	5.321	3.621	1.165
Investeringsaktivitet	-1.394	-807	-2.407	-585	-544
Finansieringsaktivitet	490	-1.306	-1.189	-2.715	-2.370
Pengestrømme i alt	674	754	1.725	321	-1.749
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	53	53	51	48	48
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	132,0	122,6	128,7	128,1	132,2
Soliditetsgrad	27,4	25,2	26,1	24,8	23,8
Egenkapitalforrentning	5,2	-0,0	10,4	0,5	1,8

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 26.173.170 mod 24.899.814 sidste år. Årets resultat efter skat udgør 1.002.775 mod -3.535 sidste år. Ledelsen anser 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. Oplevelsen for 2019 forventes at fortsætte i 2020. Det vurderes, som før, at kun hændelser fra udlandet kan påvirke arbejdsområdet negativt, idet der ikke er tale om større eksport-salg.

I skrivende stund kan Covid-19 situationen ikke forudsiges for påvirkning fremadrettet, idet salget på trods deraf p.t. er ret stabilt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Udbruddet af Coronavirus (Covid-19) betyder nye udfordringer og risici for virksomheden. Der er truffet en række foranstaltninger med henblik på at sikre medarbejdernes helbred og sundhed. I tilknytning til de helbredsmæssige risici har virusudbruddet betydet usikkerhed og ustabilitet såvel politisk/samfundsmæssig som for virksomheden. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til virksomhedens drift og eventuelt begrænse virksomhedens samhandelsmuligheder.

Virksomhedens nuværende og planlagte aktiviteter giver imidlertid ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

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.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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 (finansiell 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.

Leasingkontrakter behandles 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 nettorealisationsværdien 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 nominel 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>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Bruttofortjeneste	26.173.170	24.899.814
2 Personaleomkostninger	-22.505.847	-22.551.016
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.030.003	-2.095.286
Resultat før finansielle poster	1.637.320	253.512
Andre finansielle indtægter	700.795	603.799
Øvrige finansielle omkostninger	-908.634	-890.161
Resultat før skat	1.429.481	-32.850
Skat af årets resultat	-426.706	29.315
3 Årets resultat	1.002.775	-3.535

Balance 31. december

Aktiver	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	337.011	419.962
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>337.011</u>	<u>419.962</u>
5 Grunde og bygninger	22.306.166	22.810.623
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.797.126	4.793.432
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>27.103.292</u>	<u>27.604.055</u>
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	120.000	120.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>27.560.303</u>	<u>28.144.017</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	29.382.000	30.500.000
Varebeholdninger i alt	<u>29.382.000</u>	<u>30.500.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.951.365	14.517.346
Andre tilgodehavender	1.180.383	1.487.806
7 Periodeafgrænsningsposter	157.349	65.000
Tilgodehavender i alt	<u>15.289.097</u>	<u>16.070.152</u>
Likvide beholdninger	231.921	237.191
Omsætningsaktiver i alt	<u>44.903.018</u>	<u>46.807.343</u>
Aktiver i alt	<u>72.463.321</u>	<u>74.951.360</u>

Balance 31. december

Passiver	2019	2018
Note	kr.	kr.
Egenkapital		
8 Virksomhedskapital	4.500.000	4.500.000
Overført resultat	15.343.875	14.375.882
Egenkapital i alt	19.843.875	18.875.882
Hensatte forpligtelser		
9 Hensættelser til udskudt skat	999.300	581.700
Hensatte forpligtelser i alt	999.300	581.700
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	10.280.564	11.428.243
Gæld til pengeinstitutter	2.800.000	3.600.000
Leasingforpligtelser	2.523.688	2.282.743
Anden gæld	2.000.000	0
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.604.252	17.310.986
10 Kortfristet del af langfristet gæld	2.770.278	2.571.219
Gæld til pengeinstitutter	13.977.616	14.657.162
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.738.460	15.578.180
Anden gæld	5.529.540	5.376.231
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.015.894	38.182.792
Gældsforpligtelser i alt	51.620.146	55.493.778
Passiver i alt	72.463.321	74.951.360
1 Afledte finansielle instrumenter		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
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 swap	0	58.704	0	58.704
Regulering af skat på sikringstransaktion	0	-12.915	0	-12.915
Egenkapital 1. januar 2019	4.500.000	14.375.882	0	18.875.882
Afgang egne aktier	0	-2.500	0	-2.500
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.002.775	0	1.002.775
Regulering af swap	0	-41.388	0	-41.388
Regulering af skat på sikringstransaktion	0	9.106	0	9.106
	4.500.000	15.343.875	0	19.843.875

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	1.002.775	-3.535
Reguleringer	2.612.612	1.194.597
Ændring i driftskapital	<u>-1.787.356</u>	<u>1.962.802</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.828.031	3.153.864
Renteindbetalinger og lignende	700.796	603.799
Renteudbetalinger og lignende	<u>-950.023</u>	<u>-890.161</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>1.578.804</u>	<u>2.867.502</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>1.578.804</u>	<u>2.867.502</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-193.608	-143.404
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.261.725	-2.006.383
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>60.980</u>	<u>1.342.428</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-1.394.353</u>	<u>-807.359</u>
Optagelse af langfristet gæld	3.095.000	1.355.759
Afdrag på langfristet gæld	-2.602.675	-2.436.706
Salg af egne aktier	-2.500	0
Betalt udbytte	<u>0</u>	<u>-225.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>489.825</u>	<u>-1.305.947</u>
Ændring i likvider	674.276	754.196
Likvider 1. januar 2019	<u>-14.419.971</u>	<u>-15.174.167</u>
Likvider 31. december 2019	<u>-13.745.695</u>	<u>-14.419.971</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	231.921	237.191
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-13.977.616</u>	<u>-14.657.162</u>
Likvider 31. december 2019	<u>-13.745.695</u>	<u>-14.419.971</u>

Noter

1. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap, der sikrer renten på realkreditlån med en regnskabsmæssig værdi på 6.496 t.dk. Renteswapen løber til 31. december 2028 og er indregnet som gældsforpligtelse i årsregnskabet med 838 t.dk. pr. 31. december 2019.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	19.700.012	19.761.186
Pensioner	2.451.997	2.373.686
Andre omkostninger til social sikring	353.838	416.144
	22.505.847	22.551.016
Direktion og bestyrelse	986.171	984.890
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	53	53
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	1.002.775	0
Disponeret fra overført resultat	0	-3.535
Disponeret i alt	1.002.775	-3.535

Noter

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der kr.
Kostpris 1. januar 2019	973.080
Tilgang	193.608
Kostpris 31. december 2019	1.166.688
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	553.118
Årets afskrivninger	276.559
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	829.677
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	337.011

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2019	32.327.941	17.035.185
Tilgang	0	1.261.725
Afgang	0	-388.179
Kostpris 31. december 2019	32.327.941	17.908.731
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	9.517.318	12.241.753
Årets afskrivninger	504.457	1.248.987
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-379.135
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	10.021.775	13.111.605
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	22.306.166	4.797.126
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		3.715.494

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2019	120.000	120.000
Kostpris 31. december 2019	120.000	120.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	120.000	120.000
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	157.349	65.000
	157.349	65.000
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019	4.500.000	4.500.000
	4.500.000	4.500.000
<p>Aktiekapitalen består af 1.800 aktier a 2.500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p> <p>Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 23 stk. a 2.500 kr., hvilket svarer til 1,0% af virksomhedskapitalen.</p> <p>I årets løb er der solgt 1 stk. egne aktier a 2.500 kr. i alt 2.500 kr.</p>		
9. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	581.700	598.100
Regulering til primo	92.000	0
Udskudt skat af årets resultat	334.706	-29.315
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	-9.106	12.915
	999.300	581.700

Noter

10. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	11.436.584	1.156.020	10.280.564	5.818.297
Gæld til pengeinstitutter	3.600.000	800.000	2.800.000	0
Leasingforpligtelser	3.337.946	814.258	2.523.688	139.652
Anden gæld	2.000.000	0	2.000.000	0
	20.374.530	2.770.278	17.604.252	5.957.949

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.437 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 22.306 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 2019 udgør 22.306 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 17.578 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	29.382 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	13.951 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.797 t.kr.
Goodwill, domænenavne og rettigheder	337 t.kr.

Af selskabets likvide beholdninger på tkr. 232 er for tkr. 225 pantsat til sikkerhed for gældsforpligtelse.

Noter

12. 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 16 måneder og en samlet restleasingydelse på 130 t.kr.