

Tvilum A/S 2018

Egon Kristiansens Allé 2
8882 Fårvang
CVR-nr. 39323702

Årsrapport 09.02.2018 - 31.12.2018



Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.02.2019

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "BC", is written over a horizontal line.

Navn: Birger Østergaard Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	14
Koncernens balance pr. 31.12.2018	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tvilum A/S 2018
Egon Kristiansens Allé 2
8882 Fårvang

CVR-nr.: 39323702
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 09.02.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Birger Østergaard Christensen, Formand
Torben Porsholdt
Poul Kristiansen
Peter Bager
Asbjørn Berge

Direktion

Torben Porsholdt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 09.02.2018 - 31.12.2018 for Tvilum A/S 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 09.02.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårvang, den 07.02.2019

Direktion



Torben Porsholdt

Bestyrelse



Birger Østergaard Christensen

Formand



Torben Porsholdt



Poul Kristiansen



Peter Bager



Asbjørn Berge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tvilum A/S 2018

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tvilum A/S 2018 for regnskabsåret 09.02.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 09.02.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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


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

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

Aarhus, den 07.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304


Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Nettoomsætning	756.809
Bruttoresultat	213.183
Driftsresultat	91.759
Resultat af finansielle poster	(14.369)
Årets resultat	59.197
Samlede aktiver	363.645
Investeringer i materielle anlægsaktiver	51.559
Egenkapital	69.216
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(75.080)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(74.124)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	92.415
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	523

Nøgletal

Bruttomargin (%)	28,2
Nettomargin (%)	7,8
Egenkapitalens forrentning (%)	85,5
Soliditetsgrad (%)	19,0
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.447,1
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital %	36,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal fuldtidsmedarbejdere}}$	Virksomhedens produktivitet
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital %	$\frac{\text{Egenkapital inkl. ansvarlig lån} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke indeholdt ansvarlig lånekapital

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af møbler baseret på spånplader og med overflade i folie, melamin samt malede overflader. Alle møbler sælges som saml-selv-møbler. Møblerne sælges i Europa, Nord- og Sydamerika, Asien og Mellemøsten som de vigtigste markeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det gamle Tvilum ApS (CVR 19562786) gik konkurs den 2. februar 2018. Den nye virksomhed, Tvilum A/S 2018 (CVR 39323702) blev grundlagt den 9. februar 2018 med nye ejere, ny ledelse og frisk kapital.

Tvilum A/S 2018 købte aktiverne fra konkursboet.

Derfor dækker 2018 perioden fra 12. februar til 31. december 2018.

Det nye ejerskab og bestyrelsen har tilsammen mere end 100 års erfaring fra møbelindustrien eller nært beslægtede brancher og har implementeret andre value drivers end i det gamle Tvilum.

Tvilum har gennemgået en gennemgribende ændring i den måde markeder og kunder serviceres – ligesom produkt- og produktionsfilosofien er ændret. Nye kerneværdier bliver implementeret på toppen af Tvilums oprindelige DNA.

Organisationsdrevet

Turnaround-processen er godt undervejs og følger planen. Den er dog ikke afsluttet endnu. Indsatsen viser allerede resultater og yderligere forbedringer forventes gennem hele 2019.

I 2018 har Tvilum-koncernen set positive effekter siden opstarten og har opnået en solid omsætning samt positivt resultat. Markedet for saml-selv-møbler har i 2018 fortsat været præget af hård konkurrence, og Tvilum har formået at fastholde alle større kunder siden opstarten. Virksomheden oplever stadig en stigende efterspørgsel på dens produktserier på de markeder, som man handler med og har desuden vundet en ny kontrakt med IKEA.

Omsætningen var 757m DKK

EBITDA var 95m DKK

Netto resultatet var 59m DKK

Årets resultat før skat påvirkes positivt af indtægt fra badwill, som i alt beløber sig til 108m DKK.

Overskudsfremmende initiativer

Igennem 2018 implementerede virksomheden adskillige forbedringsinitiativer bl.a. inden for forbedring af kundeservice, effektivitet, indkøb, logistik, procesoptimeringer og -besparelser samt cost-out/redesign/modulisering af produkter. Besparelsesinitiativerne vil få effekt ind i 2019 og vil desuden blive suppleret med yderligere initiativer inden for samme områder samt digitalisering, S&OP / balancering mellem salg og produktion.

Ledelsesberetning

Resultatopgørelse

Omsætningen var 757m DKK
 Brutto-resultatet var 213m DKK
 EBITDA var 95m DKK
 Nettoresultatet var 59m DKK

Ledelsen betragter omsætningsniveau, EBITDA og nettoresultatet for 2018 som tilfredsstillende. Normaliseret driftsoverskud – dvs. ekskl. badwill – er ligeledes tilfredsstillende.

Driftsresultatet for perioden 12.02.2018 – 31.12.2018 er 91.759 t.DKK (overskud).

Specifikation af driftsresultat - alle beløb er i t.kr.

Driftsresultat	91.759
- Andre driftsindtægter (badwill og øvrige driftsindtægter)	108.865
Driftsresultat excl. andre driftsindtægter	- 17.106
- Heraf vedr. perioden 12.02.2018 - 30.04.2018 *)	- 28.525
- Heraf vedr. perioden 01.05.2018 - 31.12.2018 *)	11.419
Driftsresultat excl. andre driftsindtægter	- 17.106

Ad. *) Iflg. internt driftsregnskab

For perioden 12.02.2018 – 30.04.2018 har virksomheden konstateret et driftsmæssigt underskud på 28,5m DKK. Dette er relateret dels til en væsentlig lavere omsætning i den omtalte periode uden tilsvarende lavere omkostninger, dels andre opstarts-relaterede omkostninger efter opstarten pr. 12. februar. For perioden 01.05.2018 – 31.12.2018 er der konstateret et driftsmæssigt overskud på 11,4m DKK. I tillæg hertil har der i perioden efter 30.04.2018 været en række forhold, som har været relateret til opstartsprocessen, og også selve konkursen i det daværende Tvillum. Det omfatter bl.a. højere indkøbspriser og forsyningsproblemer fra nøgleleverandører med afledt produktions- og produktivitetstab til følge. Endvidere har der været ændringer i forsyningskæden, herunder flytning af lokationer på det amerikanske marked, som ud over de direkte omkostninger har haft afledte effekter på såvel salgsvolumen som reklimationsomkostninger. Vi vurderer, at de ekstra omkostninger der har været ved disse forhold udgør ca. 9-10 mDKK, hvorved virksomheden estimerer et reelt driftsresultat i perioden 01.05.2018 – 31-12.2018 på ca 20 mDKK.

Bestyrelsen anbefaler, at der ikke udbetales udbytte for 2018.

Balance

Koncernens balance udgør 364m DKK. Virksomheden finansieres via likviditet fra driften, ansvarlig lånekapital på 64m DKK, banklån på 65m DKK samt factoring provenu på debitorer på 61m DKK.

Virksomheden er solid og har en total egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital fra aktionærene på 132m DKK, svarende til en soliditet på 36,5% af den totale balance.

Ledelsesberetning

Pengestrømsopgørelse

I 2018 genererede virksomheden en pengestrøm på (75)m DKK fra driftsaktiviteter. Pengestrømme fra investeringsaktiviteter beløber sig til (74)m DKK. Pengestrømme fra finansielle aktiviteter er på 92m DKK og kommer fra egenkapital, efterstående lån og ekstern finansiering.

Summen af likviditetsbevægelser i 2018 udgør et træk på i alt (57)m. DKK.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer, at den positive udvikling af driftsresultat (EBITDA) og nettoresultat vil fortsætte i 2019. Forventningerne til 2019 er:

Budget / m. DKK	2019
Omsætning	1.100
Driftsresultat	52

Forventningerne vil være drevet af fortsat effektiv drift, forbedrede indkøbspriser og et mere profitabelt produktmix.

Særlige risici

Polen

Virksomheden har allerede benyttet sig af muligheden for at købe den polske produktionsenhed, men pga. de danske retsforbehold i EU, tager processen for godkendelse af købet tid. Det forventes at sagen afsluttes endeligt ved den polske ret i første kvartal 2019.

Ejendomme

Som en del af kapacitetsjusteringer og optimeringsinitiativer har virksomheden udbudt en separat bygning ved siden af hovedkvarteret til salg. Virksomheden har den nødvendige kapacitet og plads til at understøtte driften i de kommende år.

Forsynings risici

Virksomheden har udvidet sin leverandørbase og arbejder aktivt på at indføre strategi om køb af samme produkt hos flere leverandører for at minimere risikoen hos enkelte leverandører.

Valuta risici

Den overvejende samhandel foregår i EUR og DKK. EUR anvendes til betaling af danske og udenlandske leverandører, hvor der af aftalt afregning i disse valuta. Derudover anvendes USD ved samhandel med USA. Effekten af Brexit på valutaen betragtes som uvæsentlig på koncernniveau.

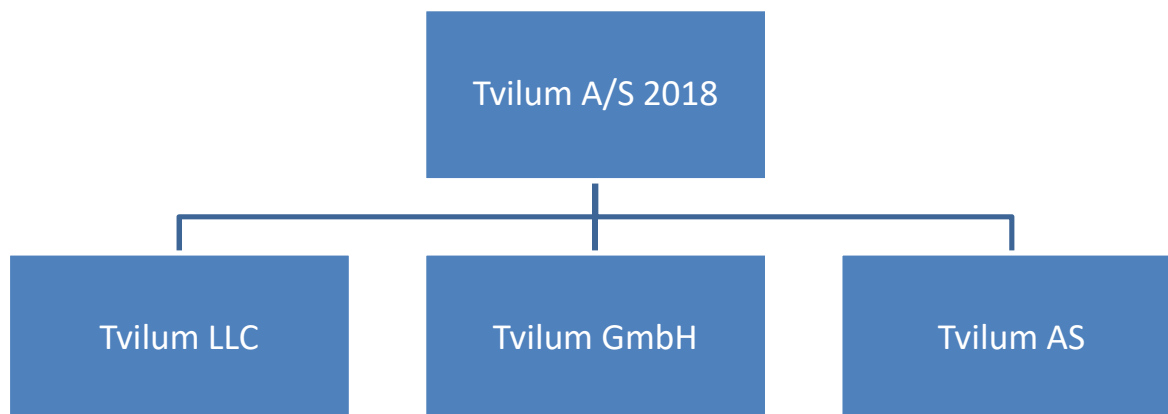
Kredit risici

Ingen enkeltstående kunde udgør en væsentlig risiko for virksomheden. Debitorerne overvåges dog nøje og kredit risici og kreditforsikring vurderes på individuel basis. Hovedparten af virksomhedens kunder er forsikret helt eller delvist.

Ledelsesberetning

Koncernforhold

Koncernstruktur:



Redegørelse for samfundsansvar

Tvilum er Europas førende leverandør af praktiske og miljøvenlige møbler designet for private hjem og til semi-professionel brug. Tvilum er en dansk virksomhed som producerer møbler med størst mulig hensyntagen til mennesker og naturen. Tvilum leverer saml-selv-møbler til store og mellemstore detailhandlere over hele verden. Virksomhedens produkter består hovedsageligt af spånplader indkøbt hos europæiske leverandører. Beslag indkøbes fortrinsvis fra det sydøstlige Asien. Et stigende antal møbler indkøbes fra diverse lokationer under Tvilums strenge CSR retningslinjer.

Vi støtter

Tvilum støtter op omkring Global Compacts 10 principper inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

Med denne kommunikation udtrykker vi vores intention om at fremme disse principper med den indflydelse, vi har. Vi ønsker at gøre Global Compact og deres principper til en del af virksomhedens overordnede strategi, kultur og daglige aktiviteter samt at engagere os i samarbejdsprojekter, som fremmer FN's bredere udviklingsmål – tidligere Millennium-udviklingsmålene og i fremtiden de Bæredygtige Udviklingsmål. Tvilum vil tydeliggøre sit engagement over for vores interessenter og offentligheden. Vi bakker op om offentlig ansvarlighed og gennemsigtighed, og vi forpligter os derfor til årligt at rapportere vores fremskridt i henhold til Global Compact COP-politikken.

Politik

Vores politik er at udføre alle forretningsaktiviteter på en ansvarlig måde, der sikrer sundhed, sikkerhed og trivsel, bevarelse af miljøet og kvaliteten af produkter og services. Vores etiske forretningspraksis er en integreret del af vores virksomhedskultur.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Virksomheden arbejder på at overholde bestemmelserne i loven for det underrepræsenterede køn i øverste ledelsesorgan og på øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen, der vælges på Generalforsamlingen, består af fem mænd.

Bestyrelsen består af ejerne såvel som to eksterne valgte professionelle bestyrelsesmedlemmer. Virksomhedens mål er at udfylde pladserne i bestyrelsen med personer, som har de bedste kvalifikationer i forhold til bestyrelsesarbejdet, og intentionen er i 2025 at have 20% blandet kønsrepræsentation i bestyrelsen.

Selskabets ledelse består af både mænd og kvinder. I løbet af 2018 var 40% eller to ud af fem i øverste ledelse kvinder. Selskabets politik opfordrer kvinder til at ansøge om ledige stillinger i virksomheden, ligesom virksomheden opfordrer rekrutteringsbureauer til at præsentere kandidater af begge køn til ledige stillinger.

Virksomheden garanterer også lige rettigheder og betingelser under ansættelsen. Derudover sikres medarbejderne gode betingelser for barselsorlov, fleksibel arbejdstid og mulighed for at arbejde hjemmefra.

Kønssammensætningen i lederpositionerne er en positiv blanding af kvinder og mænd.

Menneskerettigheder

Virksomheden bestræber sig på at sikre, at alle leverandører overholder de forpligtelser, de har modtaget og underskrevet, da de blev leverandør til Tvilum. Virksomheden mener, at den største risiko for krænkelse af menneskerettigheder er inden for forsyningskæden, hvorfor vigtigheden af virksomhedens adfærdskodeks konstant fremhæves i dialoger med leverandørerne generelt.

Princip 1: Virksomheder bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og Princip 2: Sørg for ikke at være involveret i krænkelse af menneskerettighederne.

Adfærdskodeks (Code of Conduct) fastsætter minimumskravene for såvel egen som leverandørernes adfærd. Tvilums Adfærdskodeks er baseret på de otte kernekonventioner, der er defineret i de grundlæggende principper for arbejdsmarkedsrettigheder, ILO-deklarationen af juni 1998, Rio-deklarationen om bæredygtig udvikling 1992, FN's topmøde i Johannesburg om bæredygtig udvikling og de ti principper i FN's Global Compact 2000. Tvilum anerkender de grundlæggende principper for menneskerettigheder som defineret i "Verdenserklæringen om menneskerettigheder" (FN 1948) og overholder FN's beslutninger om handelsboykotter og embargoer.

Arbejdskraft

Vi tror på, at sikkerhed på arbejdspladsen og diskrimination udgør de vigtigste områder af arbejdsrelaterede risici, som vi skal håndtere internt i virksomheden. Det er derfor de to områder, hvorpå vi fokuserer mest i arbejdet med sikkerhedsforanstaltninger, personalepolitikker og tæt dialog mellem ledelse og medarbejdere.

Princip 3: Virksomheder bør opretholde organisationsfriheden og anerkendelsen af de kollektive forhandlinger; Princip 4: Afskaffelse af alle former for tvangsarbejde. Princip 5: En effektiv afskaffelse af børnearbejde; og princip 6: fjernelse af forskelsbehandling i arbejds- og ansættelsesforhold.

Ledelsesberetning

Tvilum har to produktionsenheder i Danmark. Og det gennemsnitlige antal ansatte i løbet af året var 523 (omregnet til fuldtidsansatte). Da denne rapport er skrevet, er den yngste ansatte 23 år, og den ældste er 72 år gammel. Fordelingen af medarbejdere omfatter flere nationaliteter, hvoraf 27,07% er kvinder. 31,40% af medarbejderne er funktionærer.

Virksomheden tilslutter sig frit valg af fagforeninger og dialog med medarbejderrepræsentanter for at sikre et godt respektfuldt arbejdsmiljø. Derudover adresseres medarbejdernes sikkerhed på bestyrelsesniveau hver måned såvel som i ledelsesteamene i virksomheden for at sikre et sikkert arbejdsmiljø.

Personalepolitikken og Medarbejderhåndbogen blev opdateret i 2018 og sikrer et fornyet fokus på emnerne blandt medarbejderne. Begge publikationer informerer medarbejderne om deres rettigheder og muligheder. Heri indbefattet, men ikke begrænset til: Lige muligheder, ligebehandling samt seniorpolitik. Virksomheden sikrer, at forretningsadfærden på alle niveauer, skal være i overensstemmelse med det, der står i Medarbejderhåndbogen og Personalepolitikken. Dette for at sikre alle medarbejdere lige muligheder og rettigheder, uanset køn, farve, religion eller etnisk baggrund.

Der er iværksat løbende procedure, som sikrer status på ligeløn. Hvert år vises statistik over lønniveauet til de lokale fagforeningsrepræsentanter samt indrapporteres til LO. Ved ansættelse af nye medarbejdere i udlandet blev tilgangen ændret i 2018. I stedet for blot at tilbyde en standard Tvilum kontrakt, konsulteres nu en lokal advokat for at sikre, at kontrakten lever op til de lokale lovkrav. Dette sikrer, ingen medarbejder tilbydes ringere vilkår, end hvad der er standard i det pågældende land.

Miljø

Princip 7: Virksomheder bør støtte en forsigtigheds tilgang til miljømæssige udfordringer; Princip 8: Tage initiativer til at fremme større miljømæssig ansvarlighed. Princip 9: tilskynde til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Hos Tvilum bruger vi energi til at omdanne træ til møbler. Begge ressourcer er afgørende for et bæredygtigt miljø.

Træ er et genanvendeligt, bionedbrydeligt og vedvarende materiale og dermed et miljøvenligt produkt - forudsat det kommer fra bæredygtigt skovbrug. Virksomheden er medlem af PEFC og FSC. Vi betragter dem som de vigtigste certificeringskilder for bæredygtigt skovbrug. Vores største leverandør af spånplader i 2018 udnytter genvundet træ til fremstilling af nye plader. Derfor indeholdt de spånplader, der blev modtaget derfra i 2018, et gennemsnit på 50-55% genanvendt materiale.

De overskydende spånplader fra produktionen udnyttes naturligvis også - hvad der ikke anvendes til energiudnyttelse på stedet, genbruges hos ovennævnte leverandør. Virksomheden stræber efter at kunne sende så meget affald som muligt til genbrug. Gennem en langsigtet indsats var procentdelen af spånpladeaffald som ikke blev genanvendt i 2018 under 0,5%

At reducere energiforbruget er og har været et løbende projekt. I løbet af 2018 resulterede indsatsen i yderligere 7% reduktion af energiforbruget i forhold til produktionstider og samlede producerede enkelte emner sammenlignet med 2017. Besparelserne skal ses som et resultat af øget effektivitet i produktionen,

Ledelsesberetning

inddragelse og fokus på adfærd blandt medarbejdere samt specifikke projekter, der beskæftiger sig med luftkompressorsystem, støvudsugning, gaffeltrucks og lys.

I bestræbelserne på at blive mere energieffektive, har Tvilum et energiledelsessystem, der er certificeret i henhold til ISO 50001 og skal gencertificeres i Q1-2019 i yderligere 3 år.

I henhold til gennemgang af energiledelsessystemet for 2018 forventes det, at energibesparelsesmålet for 2019 er 8% i forhold til 2018.

Brug af kemikalier har gennemgået en løbende udvikling mod brug af mindre farlige kemikalier.

Virksomheden anser den centrale miljørisiko for at være af ekstern karakter. Derfor overvåger virksomheden løbende, efter bedste evne, ændringer i det eksterne miljø, fra leverandører og forretningspartnere for at identificere nødvendige handlinger.

Anti-korruption

Princip 10: Virksomheder bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse. Virksomheden har en politik for "anti-bestikkelse, antikorruption", som er blevet implementeret, og relevante beslutningstagere er blevet trænet som led i dette.

Indkøb er den overordnede aktivitet, hvor korruption er en tilbagevendende risiko. Køb af træ har været et fokusområde for virksomheden. Truslen om at købe ulovligt fældet træ er til stede, og fældning af ulovligt træ er et stigende problem for lokale samfund og miljøet generelt. Materialet handles ofte gennem mange virksomheder i forsyningskæden, krydser grænser og regioner, mens det mister oprindelsesoplysninger. Virksomheden har fuldt implementeret EU-Timber-regulativet, så vi sikrer, at vores træmaterialer kommer fra lovlige kilder. Risikoen for ulovligt fældet træ og manglende sporbar dokumentation har resulteret i, at vi undgå visse kilder. Træ er vores mest anvendte råmateriale. Vores foretrukne kilder til træmaterialer er fra PEFC- eller FSC-certificerede forhandlere.

Virksomheden tror på, at dette er den sikreste måde til at undgå kontroversielt materiale, og derfor har virksomheden formået at ændre hovedparten af vores forsyninger til at komme fra certificerede skove. I dag er den totale volumen, som anvendes i virksomheden, enten PEFC eller FSC certificeret.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har vurderet begivenheder frem til årsrapportens aflæggelse og fastslået, at ingen efterfølgende forhold har gjort sig gældene.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	756.809
Andre driftsindtægter	2	108.865
Vareforbrug		(551.865)
Andre eksterne omkostninger	3	(100.626)
Bruttoresultat		213.183
Personaleomkostninger	4	(117.821)
Af- og nedskrivninger	5	(3.603)
Driftsresultat		91.759
Andre finansielle indtægter	6	2.939
Andre finansielle omkostninger	7	(17.308)
Resultat før skat		77.390
Skat af årets resultat	8	(18.193)
Årets resultat	9	59.197

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		28.890
Produktionsanlæg og maskiner		9.716
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.328
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.022
Materielle anlægsaktiver	10	47.956
Deposita		2.564
Finansielle anlægsaktiver	11	2.564
Anlægsaktiver		50.520
Råvarer og hjælpematerialer		35.597
Varer under fremstilling		15.072
Fremstillede varer og handelsvarer		113.666
Forudbetalinger for varer		3.179
Varebeholdninger		167.514
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		94.576
Andre tilgodehavender		40.533
Periodeafgrænsningsposter		2.207
Tilgodehavender		137.316
Likvide beholdninger		8.295
Omsætningsaktiver		313.125
Aktiver		363.645

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000
Overført overskud eller underskud		59.216
Egenkapital		69.216
Udskudt skat	12	1.717
Andre hensatte forpligtelser	13	12.240
Hensatte forpligtelser		13.957
Ansvarlig lånekapital		63.628
Finansielle leasingforpligtelser		6.079
Langfristede gældsforpligtelser	14	69.707
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	926
Bankgæld		65.084
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		61.227
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.337
Skyldige sambeskatningsbidrag		16.476
Anden gæld		37.715
Kortfristede gældsforpligtelser		210.765
Gældsforpligtelser		280.472
Passiver		363.645
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17	
Transaktioner med nærtstående parter	18	
Koncernforhold	19	
Dattervirksomheder	20	

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Indskudt ved stiftelse	10.000	0	10.000
Valutakursreguleringer	0	19	19
Årets resultat	0	59.197	59.197
Egenkapital ultimo	10.000	59.216	69.216

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		91.759
Af- og nedskrivninger		3.620
Ændringer i arbejdskapital	15	(156.090)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(60.711)
Modtagne finansielle indtægter		2.939
Betalte finansielle omkostninger		(17.308)
Pengestrømme vedrørende drift		(75.080)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(14.060)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.634)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.070
Køb af aktiviteter		(57.500)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(74.124)
Optagelse af lån		83.093
Afdrag på lån mv.		(678)
Indskudt selskabskapital		10.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		92.415
Ændring i likvider		(56.789)
Likvider ultimo		(56.789)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		8.295
Kortfristet gæld til banker		(65.084)
Likvider ultimo		(56.789)

Koncernens noter

	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning	
Omsætning, Danmark	60.463
Omsætning, Europa	517.364
Omsætning, øvrig verden	178.982
	756.809

Der afgives ikke segmentoplysninger da selskabets aktiviteter betragtes som værende ét segment.

	2018 t.kr.
2. Andre driftsindtægter	
Badwill	108.002
Øvrige driftsindtægter	863
	108.865

Selskabet har i forlængelse af stiftelsen erhvervet aktiver og forpligtelser fra det tidligere Tvillum ApS, hvor der er konstateret ovenstående badwill. Badwill er opgjort på baggrund af ledelsens vurdering af dagsværdien på de aktiver og forpligtelser der er erhvervet fratrukket kostprisen på de erhvervede aktiver og forpligtelser.

	2018 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	
Lovpligtig revision	225
Skatterådgivning	167
Andre ydelser	505
	897

	2018 t.kr.
4. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	177.759
Pensioner	12.528
Andre omkostninger til social sikring	5.192
Andre personaleomkostninger	144
Personaleomkostninger overført til aktiver	(77.802)
	117.821
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	523

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.294
	2.294
Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 oplyses ledelsesvederlag samlet for ledelseskategorier.	
	2018 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.603
	3.603
	2018 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter	
Renteindtægter i øvrigt	2.939
	2.939
	2018 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger	
Valutakursreguleringer	3.263
Øvrige finansielle omkostninger	14.045
	17.308
	2018 t.kr.
8. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	16.476
Ændring af udskudt skat	1.717
	18.193
	2018 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	59.197
	59.197

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Tilgange	30.007	11.437	9.093	1.022
Kostpris ultimo	30.007	11.437	9.093	1.022
Årets afskrivninger	(1.117)	(1.721)	(765)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.117)	(1.721)	(765)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.890	9.716	8.328	1.022
Ikke-ejede aktiver	-	-	6.905	-
				Deposita t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Tilgange				4.634
Afgange				(2.070)
Kostpris ultimo				2.564
Regnskabsmæssig værdi ultimo				2.564
				2018 t.kr.
12. Udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver				1.911
Varebeholdninger				4.025
Hensatte forpligtelser				(2.693)
Gældsforpligtelser				(1.526)
				1.717
Bevægelser i året				
Indregnet i resultatopgørelsen				1.717
Ultimo				1.717
13. Andre hensatte forpligtelser				

I andre hensatte forpligtelser indgår selskabets vurderede forpligtelse relateret til reklamationer mv., baseret på historiske erfaringer.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	63.628	63.628
Finansielle leasingforpligtelser	926	6.079	2.126
	926	69.707	65.754

	2018 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	(47.570)
Ændring i tilgodehavender	(50.010)
Ændring i leverandørgæld mv.	49.492
Andre ændringer	(108.002)
	(156.090)

	2018 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.505

Af ovenstående forpligtelse pr. 31.12.2018, forfalder 2.237 t.kr. indenfor 12 måneder.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 126.372 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.890 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt virksomhedspant nom. 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg, driftsinventar og driftsmateriel samt varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31.12.2018 i alt 263.513 t.kr.

Der er stillet betalingsgarantier over for selskabets leverandører for i alt 5.000 t.kr.

Selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er stillet til sikkerhed for factoring, som er indregnet under kreditinstitutter i øvrigt. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser udgør pr. 31.12.2018 i alt 94.576 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 6.905 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på normale markedsvilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

19. Koncernforhold

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

Viking Trading ApS, Sejs Søvej 76, 8600 Silkeborg, CVR-nr.: 14414096

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

Viking Trading ApS, Sejs Søvej 76, 8600 Silkeborg, CVR-nr.: 14414096

Selskabet indgår ikke i nogle udenlandske koncernregnskaber.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
20. Dattervirksomheder		
Tvilum AS	Norge	100,0
Tvilum LLC	USA	100,0
Tvilum GmbH	Tyskland	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	756.787
Andre driftsindtægter	2	108.720
Vareforbrug		(548.346)
Andre eksterne omkostninger		(113.230)
Bruttoresultat		203.931
Personaleomkostninger	3	(109.859)
Af- og nedskrivninger	4	(3.603)
Driftsresultat		90.469
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.224
Andre finansielle indtægter	5	2.939
Andre finansielle omkostninger	6	(17.242)
Resultat før skat		77.390
Skat af årets resultat	7	(18.193)
Årets resultat	8	59.197

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		28.890
Produktionsanlæg og maskiner		9.716
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.328
Materielle anlægsaktiver under udførelse		617
Materielle anlægsaktiver	9	<u>47.551</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.276
Deposita		2.427
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>3.703</u>
Anlægsaktiver		<u>51.254</u>
Råvarer og hjælpematerialer		35.597
Varer under fremstilling		15.072
Fremstillede varer og handelsvarer		113.666
Forudbetalinger for varer		3.179
Varebeholdninger		<u>167.514</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		94.576
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		134
Andre tilgodehavender		40.514
Periodeafgrænsningsposter	11	2.173
Tilgodehavender		<u>137.397</u>
Likvide beholdninger		<u>6.810</u>
Omsætningsaktiver		<u>311.721</u>
Aktiver		<u>362.975</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.236
Overført overskud eller underskud		57.980
Egenkapital		69.216
Udskudt skat	12	1.717
Andre hensatte forpligtelser	13	12.240
Hensatte forpligtelser		13.957
Ansvarlig lånekapital		63.628
Finansielle leasingforpligtelser		6.011
Langfristede gældsforpligtelser	14	69.639
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	926
Bankgæld		65.084
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		61.227
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.634
Gæld til tilknyttede virksomheder		104
Skyldige sambeskatningsbidrag		16.476
Anden gæld		37.712
Kortfristede gældsforpligtelser		210.163
Gældsforpligtelser		279.802
Passiver		362.975
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15	
Eventualforpligtelser	16	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18	
Transaktioner med nærtstående parter	19	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Indskudt ved stiftelse	10.000	0	0	10.000
Valutakursreguleringer	0	19	0	19
Årets resultat	0	1.217	57.980	59.197
Egenkapital ultimo	10.000	1.236	57.980	69.216

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning	
Omsætning, Danmark	60.461
Omsætning, Europa	517.348
Omsætning, øvrig verden	178.978
	756.787

Der afgives ikke segmentoplysninger da selskabets aktiviteter betragtes som værende ét segment.

	2018 t.kr.
2. Andre driftsindtægter	
Badwill	108.002
Øvrige driftsindtægter	718
	108.720

Selskabet har i forlængelse af stiftelsen erhvervet aktiver og forpligtelser fra det tidligere Tvilum ApS, hvor der er konstateret ovenstående badwill. Badwill er opgjort på baggrund af ledelsens vurdering af dagsværdien på de aktiver og forpligtelser der er erhvervet fratrukket kostprisen på de erhvervede aktiver og forpligtelser.

	2018 t.kr.
3. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	170.041
Pensioner	12.371
Andre omkostninger til social sikring	5.105
Andre personaleomkostninger	144
Personaleomkostninger overført til aktiver	(77.802)
	109.859

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	491
---	------------

	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.294
	2.294

Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 oplyses ledelsesvederlag samlet for ledelseskategorier.

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.603
	3.603
	2018 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter	
Renteindtægter i øvrigt	2.939
	2.939
	2018 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger	
Renteomkostninger i øvrigt	1.656
Valutakursreguleringer	3.263
Øvrige finansielle omkostninger	12.323
	17.242
	2018 t.kr.
7. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	16.476
Ændring af udskudt skat	1.717
	18.193
	2018 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	59.197
	59.197

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Tilgange	30.007	11.437	9.093	617
Kostpris ultimo	30.007	11.437	9.093	617
Årets afskrivninger	(1.117)	(1.721)	(765)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.117)	(1.721)	(765)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.890	9.716	8.328	617
Ikke-ejede aktiver	-	-	6.905	-
			Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Deposita t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Tilgange			41	4.497
Afgange			0	(2.070)
Kostpris ultimo			41	2.427
Valutakursreguleringer			18	0
Andel af årets resultat			1.217	0
Opskrivninger ultimo			1.235	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.276	2.427

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11. Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår forudbetalte omkostninger relateret til selskabets drift.

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.
12. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	1.911
Varebeholdninger	4.025
Hensatte forpligtelser	(2.693)
Gældsforpligtelser	(1.526)
	1.717
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.717
Ultimo	1.717

13. Andre hensatte forpligtelser

I andre hensatte forpligtelser indgår selskabets vurderede forpligtelse relateret til reklamationer mv., baseret på historiske erfaringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	63.628	63.628
Finansielle leasingforpligtelser	926	6.011	2.126
	926	69.639	65.754

	2018 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.505

Af ovenstående forpligtelse pr. 31.12.2018, forfalder 2.237 t.kr. indenfor 12 måneder.

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Viking Trading ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Modervirksomhedens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 126.372 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.890 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt virksomhedspant nom. 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg, driftsinventar og driftsmateriel samt varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31.12.2018 i alt 263.513 t.kr.

Der er stillet betalingsgarantier over for selskabets leverandører for i alt 5.000 t.kr.

Selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er stillet til sikkerhed for factoring, som er indregnet under kreditinstitutter i øvrigt. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser udgør pr. 31.12.2018 i alt 94.576 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 6.905 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

ØC Group af 5. juli 2018 ApS, 8600 Silkeborg ejer flertallet af aktierne i selskabet og har derfor bestemmende indflydelse i selskabet.

Viking Trading ApS, 8600 Silkeborg har stemmemajoriteten i ØC Group af 5. juli 2018 ApS, og har derfor bestemmende indflydelse i selskabet.

Birger Østergaard Christensen, 8600 Silkeborg ejer flertallet af anparterne i Viking Trading ApS, og har derfor bestemmende indflydelse i selskabet.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis:

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, og er relateret til konstateret badwill ved erhvervelse af en gruppe af aktiver og forpligtelser.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende 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.

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.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.