

Fridolf A/S

Zahrtmannsvej 67
3700 Rønne
CVR-nr. 57 76 53 13

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 26. april 2019



Peter Greisen
dirigent



Tornegade 4, 1. sal, 3700 Rønne • Tel. 5695 1066
Liseruten 1, 3730 Nexø • Tel. 5649 2605

mail@bornholmsrevision.dk • bornholmsrevision.dk
CVR: DK-57 85 84 98
Bank: Nordea, kontonr. 0658-6282 621 493

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Balance pr. 31. december 2018	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til årsrapporten	17

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Fridolf A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

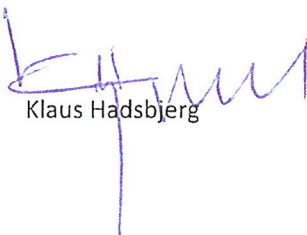
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

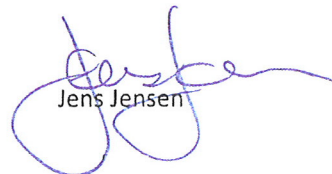
Rønne, den 26. april 2019

Direktion

Jens Jensen
direktør


Bestyrelse
Peter Hellerung Christiansen
formand


Klaus Hadsbjerg


Jens Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fridolf A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fridolf A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Rønne, den 26. april 2019

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 85 84 98



Henrik Westh Thorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33232

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fridolf A/S Zahrtmannsvej 67 3700 Rønne CVR-nr.: 57 76 53 13 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Hjemsted: Bornholm
Bestyrelse	Peter Høllering Christiansen, formand Klaus Hadsbjerg Jens Jensen
Direktion	Jens Jensen, direktør
Revision	Bornholms Revision A/S Godkendt revisionsaktieselskab Tornegade 4, 1. sal 3700 Rønne
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Fridolf Holding ApS

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.631	42.363	42.590	0	40.322
Resultat før af- og nedskrivninger	-2.547	4.854	6.323	6.323	4.705
Resultat før finansielle poster	-5.650	2.956	4.179	4.179	2.877
Resultat af finansielle poster	277	226	1.178	1.178	621
Årets resultat	-4.070	2.547	4.466	4.466	2.845
Balance					
Balancesum	93.302	102.489	90.290	90.290	91.785
Investering i materielle anlægsaktiver	1.159	5.087	5.849	5.849	1.631
Egenkapital	48.504	52.574	50.028	50.028	45.561
Antal medarbejdere	97	97	95	95	95
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-5,8%	3,1%	4,6%	4,6%	3,1%
Soliditetsgrad	52,0%	51,3%	55,4%	55,4%	49,6%
Forrentning af egenkapital	-8,1%	5,0%	8,9%	9,3%	6,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er handel med trælast, byggematerialer, byggemarkedsvarer, planter samt heraf beslægtede varer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 4.070.408, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 48.503.860.

Selskabet har realiseret et resultat før skat, som er lavere end sidste år. Årsregnskabet er påvirket af nedskrivning på varelager, anlægsaktiver samt højere personaleomkostninger.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Det kommende år forventes et uændret aktivitetsniveauet inden for byggebranchen. Som følge heraf forventes en nettoomsætning på niveau med sidste år men et resultat over niveau fra sidste år.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

I overensstemmelse med forventningerne har selskabet realiseret stigende aktivitet og omsætning, men faldende indtjening samt højere omkostninger end forventet.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabet påvirkes af ændringer i konjunkturer og markedsforhold, der er sædvanlige for handelsvirksomheder i trælast- og byggematerialebranchen. Selskabet har ikke påtaget sig for branchen usædvanlige forpligtelser eller risici.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Efter regnskabsårets afslutning er 100 % af aktiekapitalen i selskabet erhvervet af Bygma A/S med hjemsted i Søborg.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fridolf A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Tilsvarende udarbejdes der i henhold til Årsregnskabslovens § 86 stk. 4 ikke pengestrømsopgørelse for Fridolf A/S.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

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

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Fridolf A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Unoterede kapitalandele måles til kostpris efter ÅRL §37 stk. 4

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, typisk abonnementer, annoncer, forsikringer, telefonomkostninger o.lign.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		40.630.879	42.362.822
Personaleomkostninger	2	<u>-43.177.492</u>	<u>-37.509.175</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-2.546.613	4.853.647
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-3.102.971</u>	<u>-1.897.574</u>
Resultat før finansielle poster		-5.649.584	2.956.073
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		180.728	337.972
Finansielle indtægter	3	1.060.099	906.830
Finansielle omkostninger	4	<u>-963.713</u>	<u>-1.018.557</u>
Resultat før skat		-5.372.470	3.182.318
Skat af årets resultat	5	<u>1.302.062</u>	<u>-635.603</u>
Årets resultat		<u>-4.070.408</u>	<u>2.546.715</u>
Resultatdisponering	6		

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.088.138	9.292.526
Indretning af lejede lokaler		724.848	873.021
Materielle anlægsaktiver	7	5.812.986	10.165.547
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	3.819.272
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	672.001	672.001
Finansielle anlægsaktiver		672.001	4.491.273
Anlægsaktiver i alt		6.484.987	14.656.820
Færdigvarer og handelsvarer		33.731.187	42.831.149
Varebeholdninger		33.731.187	42.831.149
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.059.557	14.489.402
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.357.897	18.247.482
Andre tilgodehavender		9.373.981	11.288.924
Udskudt skatteaktiv	10	1.529.000	226.938
Periodeafgrænsningsposter	11	328.259	662.653
Tilgodehavender		52.648.694	44.915.399
Likvide beholdninger		437.583	85.621
Omsætningsaktiver i alt		86.817.464	87.832.169
Aktiver i alt		93.302.451	102.488.989

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		4.500.000	4.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	2.969.273
Overført resultat		<u>44.003.860</u>	<u>45.104.995</u>
Egenkapital	12	<u>48.503.860</u>	<u>52.574.268</u>
Leasingforpligtelser		<u>2.641.365</u>	<u>3.941.125</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>2.641.365</u>	<u>3.941.125</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	541.791	631.052
Banker		15.035.995	18.230.568
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.112.703	15.840.625
Anden gæld		<u>9.466.737</u>	<u>11.271.351</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>42.157.226</u>	<u>45.973.596</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>44.798.591</u>	<u>49.914.721</u>
Passiver i alt		<u>93.302.451</u>	<u>102.488.989</u>
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	4.500.000	2.969.273	45.104.995	52.574.268
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-2.969.273	2.969.273	0
Årets resultat	0	0	-4.070.408	-4.070.408
Egenkapital 31. december 2018	4.500.000	0	44.003.860	48.503.860

Noter

1 Særlige poster

I forbindelse med, at aktiekapitalen i selskabet er afhændet til BYGMA A/S pr. 1. januar 2019 er regnskabsåret påvirket af ekstraordinære personaleomkostninger samt nedskrivning af anlægsaktiver og varelagre.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	38.635.347	33.553.107
Pensioner	3.919.937	3.385.326
Andre omkostninger til social sikring	622.208	570.742
	<u>43.177.492</u>	<u>37.509.175</u>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion og bestyrelse	<u>4.498.416</u>	<u>2.864.259</u>
	<u>4.498.416</u>	<u>2.864.259</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>97</u>	<u>97</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	853.866	672.041
Andre finansielle indtægter	206.233	234.789
	<u>1.060.099</u>	<u>906.830</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>963.713</u>	<u>1.018.557</u>
	<u>963.713</u>	<u>1.018.557</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	537.438
Årets udskudte skat	-1.302.062	98.165
	-1.302.062	635.603
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	-4.070.408	2.208.743
	-4.070.408	2.546.715
7 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	34.640.330	5.075.350
Tilgang i årets løb	921.921	236.710
Afgang i årets løb	-7.283.319	-60.322
	28.278.932	5.251.738
Kostpris 31. december 2018		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	25.347.804	4.202.329
Årets afskrivninger	2.769.238	333.735
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.926.248	-9.174
	23.190.794	4.526.890
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.088.138	724.848
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	3.898.796	0

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	850.000	850.000
Afgang i årets løb	-850.000	0
Kostpris 31. december 2018	0	850.000
Værdireguleringer 1. januar 2018	2.969.272	3.481.300
Regulering opskrivning vedr. årets afgang	-3.150.000	0
Årets resultat	180.728	337.972
Udbytte modtaget	0	-850.000
Værdireguleringer 31. december 2018	0	2.969.272
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	3.819.272
9 Finansielle anlægsaktiver		
		Andre værdipa- piner og kapi- talandele
Kostpris 1. januar 2018		672.001
Kostpris 31. december 2018		672.001
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		672.001

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
10 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-628.034	-222.692
Låneomkostninger	-4.246	-4.246
Skattemæssigt underskud	-896.720	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.529.000	226.938
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	226.938	325.103
Årets regulering	1.302.062	-98.165
Regnskabsmæssig værdi	1.529.000	226.938

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, telefon, varme m.v.

12 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 4 aktier à nominelt kr. 1.125.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Leasingforpligtelser	4.572.177	3.183.156	541.791	589.746
	4.572.177	3.183.156	541.791	589.746

Noter

14 Eventualposter mv.

Selskabet er frem til balancedagen sambeskattet med moderselskabet Fridolf Holding ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 35 måneder og en restforpligtelse på t.kr. 211.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 8

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med indkøbsforening, har selskabet stillet bankgaranti på t.kr. 4.000.

Til sikkerhed for mellemværender med bank, har selskabet givet pant i simple fordringer og varelagre efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) for nominelt t.kr. 15.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2018 t. kr. 85.643.

Selskabet har overfor Nordea stillet selvskyldnerkaution for datterselskab på op til t.kr. 8.500 samt for søsterselskab for op til t.kr. 200. Selskabet har herudover stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets forpligtelser overfor BoGrønt.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret omfatter løn til daværende ultimativ hovedaktionær samt mellemværender og forretning af koncerninterne selskaber samt øvrige nærtstående parter.

Transaktionerne vurderes at være sket på normale markedsvilkår og bestemmelsen i ÅRL §98C stk. 7 er anvendt.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er på tidspunkt for aflæggelse af årsrapport noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

BYGMA A/S, Søborg