



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

ABL Food A/S

Klipleve Erhvervspark 8, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 65 67 48 15

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. februar 2018.

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 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for ABL Food A/S.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 7. februar 2018

Direktion



Morten Sandager

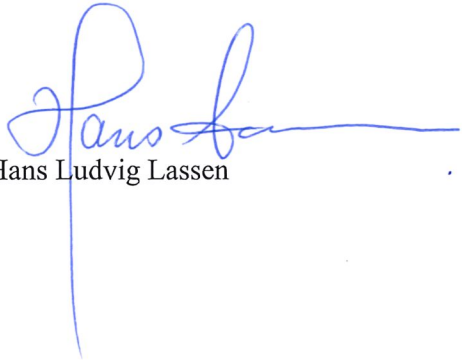
Bestyrelse



Flemming Nyenstad Enevoldsen
Formand



Kurt Hansen



Hans Ludvig Lassen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ABL Food A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ABL Food A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

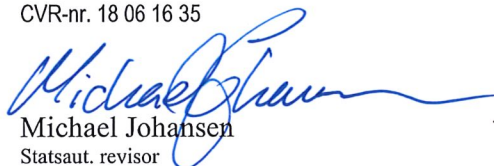
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 7. februar 2018

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 18 06 16 35



Michael Johansen

Statsaut. revisor

MNE-nr. 24695

Selskabsoplysninger

Selskabet	ABL Food A/S Kliplev Erhvervspark 8 6200 Aabenraa
	Telefon: 73 68 78 50 Telefax: 73 68 78 40 Hjemmeside: www.ablfood.dk
	CVR-nr.: 65 67 48 15 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Flemming Nyenstad Enevoldsen, Formand Kurt Hansen Hans Ludvig Lassen
Direktion	Morten Sandager
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S

Hovedtal og nøgletal

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	12.758	11.520	9.039	9.826	8.483
Resultat af ordinær primær drift	5.243	4.399	2.751	4.208	2.644
Finansielle poster, netto	-745	-1.094	-1.173	-1.461	-1.454
Årets resultat før skat	4.498	3.305	1.592	2.747	1.190
Årets resultat efter skat	3.505	2.563	1.180	2.074	1.528
Balance:					
Balancesum	44.281	38.889	49.749	39.430	38.604
Investeringer i materielle anlægsaktiver	350	253	628	0	210
Egenkapital	10.543	8.169	5.606	4.391	2.317
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-1.741	9.266	-3.599	830	259
Investeringsaktivitet	-162	-248	-501	0	92
Finansieringsaktivitet	1.936	-9.333	4.217	-676	-383
Pengestrømme i alt	33	-315	117	155	-32
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	12	12	11	11	11
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	23,8	21,0	11,3	11,1	6,0
Egenkapitalforrentning	37,5	37,2	23,6	61,8	98,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af råvarer af såvel konventionelt som økologisk art til levnedsmiddelbranchen.

Produkterne afsættes til fødevaremarkedet såsom industribageri-, grossist- og cateringmarkedet. Distributionen varetages dels af egen lastvogn og dels af fremmede vognmænd.

Selskabets produkter afsættes primært i Danmark, Skandinavien og i mindre omfang på de øvrige nære eksportmarkeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2017 er afsluttet med et overskud på kr. 3.505.011 mod et overskud i 2016 på kr. 2.563.335. Som følge af øget aktivitet er selskabets resultat forbedret, hvilket anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2017 kr. 10.543.453.

Den forventede udvikling

Der forventes en indtjening på samme niveau i 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ABL Food A/S 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 finansiell 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 beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

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, vareforbrug, 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.

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

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-20 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter ABL Food A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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.

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 materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	12.757.770	11.520.499
1 Personaleomkostninger	-7.131.870	-6.776.821
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-382.694	-344.854
Driftsresultat	5.243.206	4.398.824
Andre finansielle indtægter	70.937	30.446
2 Øvrige finansielle omkostninger	-815.773	-1.124.373
Resultat før skat	4.498.370	3.304.897
Skat af årets resultat	-993.359	-741.562
3 Årets resultat	3.505.011	2.563.335

Balance 31. december

Aktiver	2017	2016
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.195.780	1.416.840
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.195.780</u>	<u>1.416.840</u>
5 Deposita	120.000	120.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.315.780</u>	<u>1.536.840</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	21.356.804	18.069.741
Forudbetalinger for varer	348.713	1.426.093
Varebeholdninger i alt	<u>21.705.517</u>	<u>19.495.834</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.991.618	17.699.891
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.547	0
6 Udskudte skatteaktiver	18.700	0
Andre tilgodehavender	139.672	70.839
7 Periodeafgrænsningsposter	60.694	84.063
Tilgodehavender i alt	<u>21.225.231</u>	<u>17.854.793</u>
Likvide beholdninger	34.541	1.609
Omsætningsaktiver i alt	<u>42.965.289</u>	<u>37.352.236</u>
Aktiver i alt	<u>44.281.069</u>	<u>38.889.076</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital			
8	Virksomhedskapital	700.000	700.000
	Overført resultat	7.343.453	6.500.000
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	968.962
	Egenkapital i alt	10.543.453	8.168.962
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	22.100
	Hensatte forpligtelser i alt	0	22.100
Gældsforpligtelser			
9	Ansvarlig lånekapital	2.400.000	6.000.000
	Gæld til pengeinstitutter	2.400.000	0
	Leasingforpligtelser	203.862	316.579
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.003.862	6.316.579
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.312.765	109.205
	Gæld til pengeinstitutter	17.196.967	14.183.027
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.842.205	4.235.043
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	271.485
11	Anden gæld	5.381.817	5.582.675
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	28.733.754	24.381.435
	Gældsforpligtelser i alt	33.737.616	30.698.014
	Passiver i alt	44.281.069	38.889.076
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
13 Eventualposter			
14 Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	700.000	6.499.999	968.962	8.168.961
Udloddet udbytte	0	0	-968.962	-968.962
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.005.011	2.500.000	3.505.011
Regulering af valutaterminskontrakt (sikringsinstrument)	0	-207.124	0	-207.124
Skat af regulering af valutaterminskontrakt	0	45.567	0	45.567
	700.000	7.343.453	2.500.000	10.543.453

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	3.505.011	2.563.335
15 Reguleringer	2.120.889	2.180.343
16 Ændring i driftskapital	-5.347.696	6.046.986
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	278.204	10.790.664
Renteindbetalinger og lignende	70.937	30.446
Renteudbetalinger og lignende	-815.772	-1.124.372
Pengestrøm fra ordinær drift	-466.631	9.696.738
Betalt selskabsskat	-1.274.624	-430.777
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.741.255	9.265.961
Køb af materielle anlægsaktiver	-350.185	-253.261
Salg af materielle anlægsaktiver	188.551	0
Betalt deposita	0	5.250
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-161.634	-248.011
Optagelse af langfristet gæld	3.000.000	0
Afdrag på leasinggæld	-109.157	-105.757
Afdrag tilknyttet virksomhed	-3.000.000	-22.793
Betalt udbytte	-968.962	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	3.013.940	-9.203.977
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.935.821	-9.332.527
Ændring i likvider	32.932	-314.577
Likvider 1. januar 2017	1.609	316.186
Likvider 31. december 2017	34.541	1.609
Likvider		
Likvide beholdninger	34.541	1.609
Likvider 31. december 2017	34.541	1.609

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	6.350.858	5.831.757
Pensioner	701.185	855.656
Andre omkostninger til social sikring	79.827	89.408
	<u>7.131.870</u>	<u>6.776.821</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.362.922</u>	<u>689.928</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>12</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	59.740	240.000
Andre finansielle omkostninger	756.033	884.373
	<u>815.773</u>	<u>1.124.373</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	2.500.000	968.962
Overføres til overført resultat	1.005.011	1.594.373
Disponeret i alt	<u>3.505.011</u>	<u>2.563.335</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	3.566.860	3.313.599
Tilgang i årets løb	350.185	253.261
Afgang i årets løb	<u>-188.551</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>3.728.494</u>	<u>3.566.860</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-2.150.020	-1.805.166
Årets afskrivninger	<u>-382.694</u>	<u>-344.854</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-2.532.714</u>	<u>-2.150.020</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>1.195.780</u>	<u>1.416.840</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>319.688</u>	<u>435.938</u>
5. Deposita		
Kostpris 1. januar 2017	120.000	125.250
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-5.250</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
6. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2017	-22.100	17.200
Udskudt skat af årets resultat	<u>40.800</u>	<u>-39.300</u>
	<u>18.700</u>	<u>-22.100</u>
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>60.694</u>	<u>84.063</u>
	<u>60.694</u>	<u>84.063</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>
	<u>700.000</u>	<u>700.000</u>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapitalen består af:

2 aktier á 1.000 kr.

2 aktier á 4.000 kr.

1 aktie á 10.000 kr.

2 aktier á 40.000 kr.

1 aktie á 200.000 kr.

1 aktie á 400.000 kr.

I alt 700.000 kr.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på aktiekapitalen:

Kapitalnedsættelse, 28. maj 2014 med nominelt kr. 38.500.

9. Ansvarlig lånekapital

Lånekapital træder tilbage for bankgælden og afdrages med 600 t.kr. årligt, første gang d. 31. marts 2018. Gælden forrentes på markedsvilkår.

Noter

10. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2017	Gæld i alt 31/12 2016
Ansvarlig lånekapital	600.000	0	3.000.000	6.000.000
Gæld til pengeinstitutter	600.000	0	3.000.000	0
Leasingforpligtelser	112.765	0	316.627	425.784
	1.312.765	0	6.316.627	6.425.784

11. Anden gæld

Selskabet har indgået aftale om valutaterminskontrakter. Valutaterminskontrakter tegnes løbende med henblik på at afsikre selskabets købsordrer, primært i US Dollar. Der er tale om løbende sikring og der afregnes således løbende valutaterminskontrakter ligesom nye indgås. Valutaterminskontrakter indgås på markedsvilkår med selskabets pengeinstitut.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankengagement har selskabet stillet virksomheds- og fordringspant. Virksomhedspantet udgør nom. kr. 24.000.000 og omfatter goodwill og rettigheder, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt varebeholdninger.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 389 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-32 måneder og en samlet restleasingydelse på 481 t.kr.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået en 10-årig aftale om leje af ejendommen Kliplev Erhvervspark 8, Kliplev. Lejemålet er uopsigelig for begge parter og løber til 31/12-2026. Den årlige basisleje udgør t.kr. 1.440.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med H. L. Søgaard Holding ApS, CVR-nr. 25799615 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

H. L. Søgaard Holding ApS
Skolevej 14B
6340 Kruså
Danmark

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for H. L. Søgaard Holding ApS, Skolevej 14B, 6340 Kruså.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	382.694	344.854
Andre finansielle indtægter	-70.937	-30.446
Øvrige finansielle omkostninger	815.773	1.124.373
Skat af årets resultat	993.359	741.562
	<u>2.120.889</u>	<u>2.180.343</u>
 16. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.209.683	8.749.458
Ændring i tilgodehavender	-3.337.191	1.682.092
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	406.302	-4.384.564
Ændring i valutaterminskontrakt bogført på egenkapital	-207.124	0
	<u>-5.347.696</u>	<u>6.046.986</u>