

Årsrapport for 2018

01.01.18 - 31.12.18

(42. regnskabsår)

K. Balling-Engelsen A/S

Dyrehegnet 2

4930 Maribo

CVR-nr. 81789215

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

Dirigent: _____



Safak Suner

Medlem af



Kreston er et samarbejde mellem
uafhængige statsautoriserede revisorer

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Noter til årsrapporten	14

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for regnskabsåret K. Balling-Engelsen A/S .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

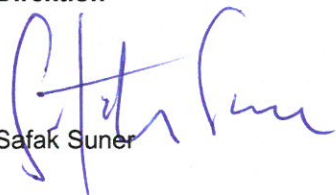
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

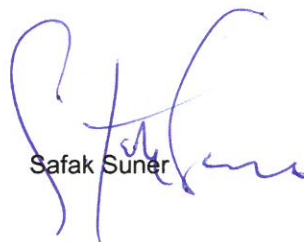
Maribo, den 2. juli 2019.

Direktion


Safak Suner

Bestyrelse

Rikke Suner (formand)


Safak Suner

Ufuk Suner

Til kapitalejerne i K. Balling-Engelsen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K. Balling-Engelsen A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 2018 - 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at det er vigtigt for selskabet, at det støttes i udviklingsplanerne finansielt. Dette er nødvendigt for den fortsatte investering og udvikling af aktiviteterne. Vi henviser til note 4 i årsrapporten, samt omtale i ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår at selskabets moderselskab yder eller der på anden form fortsat ydes den nødvendige støtte i disse udviklingsplaner.

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. 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 regnskabsbrugerne 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:

- 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.

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.

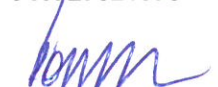
Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har haft en enkelt fejl i sin momsindberetning til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar, men har ellers indberettet korrekt. Fejlen er dog korrigeret og rettet umiddelbart efter at det er konstateret.

Hedensted, den 2. juli 2019

Rathmann & Mortensen
Godkendt revisionsanpartsselskab
CVR 27521975



Tommy Rathmann
Registreret revisor
MNE16440

Selskabsoplysninger

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

Selskabet	K. Balling-Engelsen A/S Dyrehegnet 2 4930 Maribo
	Telefon: 54160600 E-mail: kbe@kbe.dk
	CVR-nr.: 81789215 Stiftet: 16. august 1977 Hjemstedskommune: Lolland Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Rikke Suner (formand) Safak Suner Ufuk Suner
Direktion	Safak Suner
Revisor	Rathmann & Mortensen Godkendt revisionsanpartsselskab Vejlevej 23A 8722 Hedensted
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes på selskabets adresse.

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter drift af fabrikations-, handels- og transportvirksomhed, herunder produktion og salg af polyurethanskum og ekspanderet polystyren og hermed beslægtede produkter og produkter fremstillet heraf, kemikalier samt andre varer, som det af bestyrelsen skønnes hensigtsmæssigt at inddrage under selskabets virksomhed. Endvidere kan selskabet finansiere eller administrere andre fabrikations-, handels- eller transportvirksomheder eller tegne eller erhverve aktier i sådanne virksomheder.

Miljø

Ligesom før har selskabet varetaget sit miljøansvar og alle aktiviteter har været i overensstemmelse med miljølovgivningen.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2018 udviser et årsresultat på t.kr. -7 efter skat.

Årets resultat svarer ikke til forventningerne men er fortsat meget påvirket af omkostninger til opstart og udvikling af produkter. Herunder er der udgifter til opstart af nye aktiviteter med salg fra butikker, webshop og udflytning af produktion til Polen.

Vi gør opmærksom på, at ledelsen har gennemført væsentlige ændringer og investeringer i 2018 i forbindelse med de fastlagte strategier. Dette kræver kapital, som ejerne har valgt primært selv, at finansiere hidtil. En sådan fortsat forfølgelse vil kræve en fortsat investering fra moderselskabet eller ved andet lån. Det forventes, at likviditeten til dette i 2019 sikres ved øget overskud og/eller en eller anden form for lånefinansiering, som f.eks. fra moderselskab til investeringer og driftsudvikling.

For regnskabsåret 2019 fortsættes arbejdet med at tilpasse og reducere omkostninger, øge aktivitetsniveau og dermed at forbedre indtjeningen.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil forrykke vurderingen af virksomhedens forhold.

Årsrapporten for K. Balling-Engelsen A/S for 2018 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende:

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 ressourcer 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.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætningen, andre driftsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter omfatter renter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Finansielle omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets forskydning i udskudt skat. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 22.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Moderselskabet Safak Suner Holding ApS er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat, som endnu ikke er afregnet med administrationsselskabet, indregnes i balancen som "selskabsskat".

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter. Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner 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.

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, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 pr. enhed indregnes som omkostning i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som

diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse. Leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Fortjeneste vedrørende sale- and leaseback transaktioner, der anses som finansiell leasing, indregnes i balancen som periodeafgrænsningspost under passiver og indregnes i resultatopgørelsen over den aftalte leasingperiode som en reduktion af afskrivninger.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under "Eventualposter m.v."

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver indeholder depositum fra lejede lokaler.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

I kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger (IPO), herunder indirekte materialer og løn samt afskrivning på anlægsaktiver anvendt i produktionen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af driften. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Gæld måles til nominel restgæld eller det beløb, virksomheden skal betale for at indfri forpligtelsen (nettorealisationsværdi).

Øvrige gældsforpligtelser måles til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Bruttofortjeneste		10.604.670	13.441
Personaleomkostninger	1	-8.809.076	-12.375
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-1.080.960	-509
Ordinært resultat før finansielle poster		714.634	557
Andre finansielle indtægter		34	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		-29.901	-30
Andre finansielle omkostninger		-674.541	-516
Resultat før skat		10.226	12
Skat af årets resultat		-17.160	-42
Årets resultat		-6.934	-30
Forslag til resultatdisponering			
Overført fra tidligere år		1.081.502	3.175
Årets resultat		-6.934	-30
Til disposition		1.074.568	3.145
Øvrige lovpligtige reserver		674.992	1.868
Overført resultat		399.576	1.277
Disponeret i alt		1.074.568	3.145

Balance 31. december

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

Note	2018	2017
	kr.	tkr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver		
Immatr. anlægsaktiver i øvr	4.225.375	3.405
Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.225.375	3.405
Materielle anlægsaktiver		
Produktionsanlæg og maskiner	1.664.772	1.494
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.949.513	3.414
Materielle anlægsaktiver i alt	4.614.285	4.908
Finansielle anlægsaktiver		
Deposita	998.422	1.087
Finansielle anlægsaktiver i alt	998.422	1.087
Anlægsaktiver i alt	9.838.082	9.401
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Varelager	11.529.026	11.834
Varebeholdninger i alt	11.529.026	11.834
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.989.388	3.177
Periodeafgrænsningsposter	61.164	71
Tilgodehavender i alt	3.050.552	3.248
Likvide beholdninger	147.989	65
Omsætningsaktiver i alt	14.727.567	15.147
Aktiver i alt	24.565.649	24.547

Balance 31. december

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		1.500.000	1.500
Øvrige lovpligtige reserver		3.284.092	2.414
Overført resultat		399.576	1.277
Egenkapital i alt	2	5.183.668	5.191
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til udskudt skat		388.388	371
Hensatte forpligtelser i alt		388.388	371
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter i øvrigt		347.664	398
Leasinggæld		2.358.919	2.872
Periodeafgrænsningsposter		1.102.069	1.503
Kortfristet del af langfristet gæld		-578.000	-560
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3	3.230.652	4.214
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld		578.000	560
Kreditinstitutter i øvrigt		3.651.885	3.223
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.945.531	4.138
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.197.803	1.901
Anden gæld		3.988.971	4.550
Periodeafgrænsningsposter		400.752	401
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		15.762.941	14.772
Gældsforpligtelser i alt		18.993.593	18.985
Passiver i alt		24.565.649	24.547
Særlige forhold	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Kontraktlige forpligtelser	6		
Eventualposter m.v.	7		

1	Personaleomkostninger	2018	2017
		kr.	tkr.
	Løn, gager og vederlag	8.154.269	11.522
	Pensioner	654.807	853
	Personaleomkostninger i alt	8.809.076	12.375

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere i indeværende år 30, sidste år 42.

2	Egenkapital	Selskabs- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
		kr.	kr.	kr.	kr.
	Saldo primo	1.500.000	2.609.100	1.081.502	5.190.602
	Årets resultat	0	1.166.100	-681.926	484.174
	Beløbsmæssig effekt	0	-491.108	0	-491.108
	Saldo ultimo	1.500.000	3.284.092	399.576	5.183.668

3 Langfristede gældsforpligtelser

Følgende del af gælden forfalder til betaling efter 5 år: kr. 97.000

4 Særlige forhold

I henhold til beskrivelsen i ledelsesberetningen forventes det, at likviditeten er sikret ved øget overskud og rationaliseringer og tilpasninger og derudover til udvikling af selskabet ved, at der fortsat sikres de nødvendige lån, i form af lån til investeringer og udviklinger, ved lån fra moderselskab eller anden steds.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst ejerpantebrev med pant i driftsmateriel og driftsinventar kr. 3.500.000 til fri disposition.

Santander Consumer Bank har taget ejendomsforbehold i Audi A8 4,2 TDI Quattro Tiptronic med hovedstol kr. 316.000. Bogført værdi udgør kr. 330.000.

Der anvendes factoring på udestående fordringer. Der er fordringspant til Nordisk Factoring A/S i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

6 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale for driftsbygninger med en årlig ydelse på kr. 1.670.000. Lejemålet kan tidligst opsiges til fraflytning pr. 31/12 2020.

Finansiell leasing:

Selskabet har indgået finansiell leasingaftale for kr. 587.000 årligt. Restløbetiden er op til 45 mdr.

Operationel leasing:

Selskabet har indgået operationelle leje-/leasingaftaler med årlig ydelse i alt kr. 119.000. Restløbetiden er på til 69 mdr.

7 Eventualposter m.v.

Virksomheden giver 1 års garanti på visse produkter.