



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

DEFECO A/S
HELSINGFORSKADEN 4, 8200 ÅRHUS N
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2017 - 30. APRIL 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 11. september 2018

Poul Henning Zacho

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Defco A/S Helsingforsgade 4 8200 Århus N
	E-mail: kc@defco.dk
	CVR-nr.: 89 69 94 28
	Stiftet: 18. marts 1982
	Hjemsted: Aarhus N
	Regnskabsår: 1. maj 2017 - 30. april 2018
Bestyrelse	Poul Henning Zacho Morten Petersen Morten Czaja Mogens Reiffenstein Christiansen Søren Alois Larsen
Direktion	Knud Erik Czaja Mikkel Czaja
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Åboulevarden 69 8000 Aarhus C
Advokat	Gorrissen Federspiel Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Defco 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. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 5. september 2018

Direktion:

Knud Erik Czaja

Mikkel Czaja

Bestyrelse:

Poul Henning Zacho

Morten Petersen

Morten Czaja

Mogens Reiffenstein Christiansen

Søren Alois Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Defco A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Defco A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forventningerne til en væsentlig forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 8.359 tkr. i balancen.

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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

Aarhus, den 5. september 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Balshøj
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9296

HOVED- OG NØGLETAL

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	66.597	61.318	59.852	61.011	74.122
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	4.012	-3.801	-11.300	-457	12.767
Driftsresultat.....	-4.979	-12.222	-20.142	-8.512	4.903
Finansielle poster, netto.....	-2.582	-2.600	-2.835	-2.403	-2.380
Årets resultat før skat.....	-7.561	-14.823	-22.977	-10.915	2.523
Årets resultat.....	-6.096	-11.742	-17.992	-8.570	1.839
Balance					
Balancesum.....	83.363	92.452	86.374	110.578	114.084
Egenkapital.....	12.880	7.976	5.718	15.141	23.710
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	1.960	-3.149	11.055	-4.401	5.628
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-2.196	-8.470	-4.688	-4.277	-4.856
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	11.789	12.751	-578	5.244	-6.079
Pengestrømme i alt.....	11.553	1.132	5.789	-3.434	-5.307
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3.418	-8.590	-4.795	-4.134	4.856
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-10,6	-21,7	-57,1	-17,1	9,7
Soliditetsgrad.....	15,5	8,6	6,6	13,7	20,8
Egenkapitalforrentning.....	-58,5	-171,5	-172,5	11,1	14,5

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udvikle, producere og sælge pålægs- og delikatesserprodukter.

Selskabet er en af de betydeligste producenter af pålægs- og charcuterivarer til det danske detail- og foodservicemarked.

Selskabet forhandler tillige udenlandske produkter af høj kvalitet.

Afsætningen sker primært i Danmark. Herudover har selskabet afsætning i Spanien og Tyskland.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i balancen indregnet et skatteaktiv med 8.359 tkr., og dette vedrører primært fra de underskud, som selskabet har realiseret i de seneste regnskabsår. Der henvises til noten for det udskudte skatteaktiv i årsregnskabet noter for opgørelsen heraf.

Selskabet forventer et væsentlig forbedret resultat i regnskabsåret 2018/19 i forhold til det for 2017/18 realiserede. Der forventes et mindre overskud i 2018/19 og der henvises til omtalen heraf nedenfor under afsnittet ”forventninger til fremtiden”.

I de kommende år forventes et resultat på et niveau, således at de skattemæssige underskud bliver udnyttet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat blev et underskud på 7.561 tkr. mod et underskud før skat på 14.823 tkr. i forrige regnskabsår.

Selskabets egenkapital udgør ultimo 12.880 tkr. Og soliditeten udgør 15,5%. Moderselskabet Knud Czaja Holding ApS har i regnskabsåret tilført selskabet et koncerntilskud på 11.000 tkr. Dette er posteret direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet Knud Czaja Holding ApS vil i regnskabsåret 2018/19 tilføre midler i form af koncerntilskud/lån i det omfang, der er behov for dette.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Bestyrelsen finder det opnåede resultat som klart utilfredsstillende, selvom om at det stort set lever op til de budgetterede forventninger. Der er flere årsager til det negative resultat.

Der har fortsat været en ekstrem hård konkurrence på det danske marked, og der har været nogle udsving i råvarepriser hen over året. Disse forhold har påvirket resultatet negativt.

Selskabet har fortsat været inde i en omstillingsproces, hvor der er foretaget produktionsmæssige ændringer og tilpasninger til en mere strømlinet produktion. Herudover har omstillingsprocessen resulteret i nogle personalemæssige ændringer. Omstillingsprocessen har resulteret i nogle engangsudgifter, som har belastet årets resultat.

En række produkter, hvor indtjeningen har været lav, er udgået af produktionen. Produkter med en lav indtjening har ligeledes været en væsentlig årsag til det negative resultat i 2017/18.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling, dog med undtagelse af det nedenfor nævnte.

Særlige risici

Selskabet anses for at være underlagt de samme risici som i tidligere regnskabsår.

Priser på selskabets råvarer varierer betydeligt, og svingninger kan i perioder være vanskelige at få inddækket i faste leverandøraftaler.

Kursrisikoen ved de køb, der foretages af udenlandske råvarer, er begrænset. Der indgås ikke spekulative valutaforretninger.

Da den væsentligste del af selskabets rentebærende gæld ikke er afhængig af kortperiodiske udsving i renteniveauet, vil moderate ændringer ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Selskabet er som fødevarereproducent undergivet et skærpet miljøtilsyn. Selskabet lever op til de danske miljøforskrifter. En ikke uvæsentlig del af selskabets investeringer foretages netop med henblik på, at selskabet til stadighed opfylder de højeste krav indenfor miljøområdet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udfører ikke egentlig forskning. Derimod foregår der løbende en omfattende udviklingsaktivitet i nye eller ændrede produkter. Udviklingen sker i vid udstrækning for selskabets kunder, der selv afgør levetiden for produkterne. Udvikling af produkter under eget varemærke er undergivet stadige ændringer i forbrugernes indkøbsmønster, hvorfor produktlevetiden er relativ kort.

På den baggrund har selskabet valgt at lade alle omkostninger til udviklingsaktiviteter afholde over den løbende drift.

Forventninger til fremtiden

Der budgetteres for 2018/19 med et mindre overskud. Den ovenfor nævnte omstillingsproces fortsætter i et vist omfang i 2018/19, og dette er hovedårsagen til at selskabet budgetterer med et positivt resultat for regnskabsåret 2018/19.

Igennem et nystiftet søsterselskab er der erhvervet en ejendom på Gunnar Clausens Vej 13, Viby, og efter planen skifter Defco A/S domicil til denne adresse i regnskabsåret 2019/20.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	66.597.133	61.317.633
Personaleudgifter.....	2	-62.585.083	-65.118.496
Afskrivninger.....		-8.991.033	-8.421.574
DRIFTSRESULTAT		-4.978.983	-12.222.437
Andre finansielle indtægter.....	3	253.463	355.295
Andre finansielle udgifter.....	4	-2.835.188	-2.955.388
RESULTAT FØR SKAT		-7.560.708	-14.822.530
Skat af årets resultat.....	5	1.464.800	3.080.156
ÅRETS RESULTAT	6	-6.095.908	-11.742.374

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Indretning lejede lokaler.....		5.089.701	6.939.163
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		23.262.809	26.632.809
Edb-anlæg m.v.....		808.579	1.349.539
Materielle anlægsaktiver.....	7	29.161.089	34.921.511
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		918.954	918.954
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		750.000	1.784.333
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.668.954	2.703.287
ANLÆGSAKTIVER.....		30.830.043	37.624.798
Råvarer og hjælpematerialer.....		10.696.141	9.557.227
Varer under fremstilling.....		6.886.925	5.422.653
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.962.163	1.719.422
Varebeholdninger.....		19.545.229	16.699.302
Tilgodehavende fra salg.....		9.855.067	17.381.407
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		6.687.012	5.440.651
Udskudte skatteaktiver.....	9	8.358.800	6.894.000
Andre tilgodehavender.....		4.044.594	4.455.202
Periodeafgrænsningsposter.....	10	4.015.281	3.931.552
Tilgodehavender.....		32.960.754	38.102.812
Likvider.....		27.182	25.294
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		52.533.165	54.827.408
AKTIVER.....		83.363.208	92.452.206

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....	11	1.650.000	1.650.000
Overført overskud.....		11.229.772	6.325.678
EGENKAPITAL.....		12.879.772	7.975.678
Finanslån.....		0	1.759.904
Anden gæld.....		1.829.346	2.725.846
Langfristede gældsforpligtelser.....	12	1.829.346	4.485.750
Kortfristet del af langfristet gæld.....	12	830.388	1.885.179
Gæld til pengeinstitutter.....		11.997.502	23.547.701
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		25.904.703	31.392.594
Gæld til tilknyttede selskaber.....		784.270	0
Anden gæld.....		29.137.227	23.165.304
Kortfristede gældsforpligtelser.....		68.654.090	79.990.778
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		70.483.436	84.476.528
PASSIVER.....		83.363.208	92.452.206
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	16		
Koncernregnskab	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2017.....	1.650.000	6.325.680	7.975.680
Andre reguleringer.....		11.000.000	11.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-6.095.908	-6.095.908
Egenkapital 30. april 2018.....	1.650.000	11.229.772	12.879.772

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat.....	-6.095.908	-11.742.374
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.008.629	8.429.823
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-17.596	-8.249
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.464.800	-3.080.156
Øvrige reguleringer.....	-4.500.000	0
Ændring i varebeholdninger.....	-2.845.927	511.541
Ændring i tilgodehavender.....	6.606.858	-3.465.402
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	1.268.302	6.205.845
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	1.959.558	-3.148.972
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.418.109	-8.590.491
Salg af materielle anlægsaktiver.....	187.500	79.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-9.337
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	51.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	1.034.333	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.196.276	-8.469.828
Koncerttilskud.....	11.000.000	14.000.000
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	3.465.495
Afdrag på lån.....	-3.711.195	-4.714.757
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	4.500.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	11.788.805	12.750.738
ÆNDRING I LIKVIDER.....	11.552.087	1.131.938
Likvider 1. maj.....	-23.522.407	-24.654.345
LIKVIDER 30. APRIL.....	-11.970.320	-23.522.407
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	27.182	25.294
Gæld til pengeinstitutter.....	-11.997.502	-23.547.701
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-11.970.320	-23.522.407

NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
Særlige poster			1
Kompensation FEAS.....	4.500.000	500.000	
	4.500.000	500.000	
<p>Selskabet har i 2017/18 modtaget kompensation på i alt 4.500 tkr. (2016/17: 500 tkr.) vedrørende bygningsarbejde på selskabets adresse. Kompensationen er modtaget som følge af de gener som bygningsarbejdet påfører Defco's daglige drift.</p>			
Personaleudgifter			2
<p>Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 154 (2016/17: 157)</p>			
Løn og gager.....	55.932.579	58.501.484	
Pensioner.....	5.443.579	5.547.028	
Andre omkostninger til social sikring.....	786.410	707.958	
Andre personaleomkostninger.....	422.515	362.026	
	62.585.083	65.118.496	
Vederlag til direktion.....	3.964.067	3.992.703	
Vederlag til bestyrelse.....	295.000	1.071.800	
	4.259.067	5.064.503	
Andre finansielle indtægter			3
Tilknyttede virksomheder.....	91.135	77.324	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	162.328	277.971	
	253.463	355.295	
Andre finansielle udgifter			4
Tilknyttede virksomheder.....	22.676	45.583	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.812.512	2.909.805	
	2.835.188	2.955.388	
Skat af årets resultat			5
Regulering af udskudt skat.....	-1.464.800	-3.080.156	
	-1.464.800	-3.080.156	
Forslag til resultatdisponering			6
Overført resultat.....	-6.095.908	-11.742.374	
	-6.095.908	-11.742.374	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

	Indretning lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Edb-anlæg m.v.
Kostpris 1. maj 2017.....	19.505.050	143.857.698	9.393.178
Tilgang.....	0	3.143.903	274.206
Afgang.....	0	-412.380	-200.000
Kostpris 30. april 2018.....	19.505.050	146.589.221	9.467.384
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017.....	12.565.887	117.224.887	8.043.639
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-242.476	-200.000
Årets afskrivninger	1.849.462	6.344.001	815.166
Af- og nedskrivninger 30. april 2018.....	14.415.349	123.326.412	8.658.805
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....	5.089.701	23.262.809	808.579
Finansielle leasingaktiver.....		3.198.649	

Finansielle anlægsaktiver

8

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2017.....	918.954	500.000
Tilgang.....	0	250.000
Kostpris 30. april 2018.....	918.954	750.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....	918.954	750.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Defco Universal SL, Spanien.....	-934.044	108.720	100 %
Defco Deutschland GmbH, Tyskland.....	-306.083	-69.210	100 %

NOTER

			Note
Udskudt skatteaktiv			9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt fremførte underskud.			
	2017/18	2016/17	
	kr.	kr.	
Udskudt skat vedrører:			
Indretning lejede lokaler.....	9.397.268	7.547.806	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	-7.036.106	-12.895.449	
Leasinggæld.....	2.450.220	3.606.025	
Skattemæssig underskud til fremførelse.....	33.183.361	33.078.122	
	37.994.743	31.336.504	
Udskudt skatteaktiv 1. maj.....	6.894.000	3.813.813	
Årets regulering.....	1.464.800	3.080.187	
Udskudt skatteaktiv 30. april.....	8.358.800	6.894.000	
Virksomhedens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 8.359 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttet skattemæssigt underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til næste års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budget for det kommende år og fremskrivninger for efterfølgende år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure. Der forventes via forskellige igangsatte rationaliseringer en forbedret indtjening i de kommende år.			
	2018	2017	
	kr.	kr.	
Periodeafgrænsningsposter			10
Periodeafgrænsningsposter.....	4.015.281	3.931.552	
	4.015.281	3.931.552	
Periodeafgrænsningsposterne indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, kontingenter og sponsorater, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
	2018	2017	
	kr.	kr.	
Selskabskapital			11
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A aktier, 16.500 stk. a nom. 100 kr.....	1.650.000	1.650.000	
	1.650.000	1.650.000	

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					12
	1/5 2017	30/4 2018	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Finanslån.....	2.764.904	0	0	0	
Anden gæld.....	3.606.025	2.659.734	830.388	0	
	6.370.929	2.659.734	830.388	0	

Eventualposter mv. 13

Eventualforpligtelser

Selskabets lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser for i alt 500 tkr. Selskabet har endvidere indgået operationelle leasingaftaler på 6 biler. De samlede leasingforpligtelser udgør 1.430 tkr. Leasingforpligtelsen for det kommende år udgør 538 tkr.

Selskabet er part i en sag med en tidligere samarbejdspartner, som har stillet krav om 310 tEUR vedrørende det tidligere samarbejde. Det er selskabets vurdering, at samarbejdspartneren ikke er berettiget til ovenstående krav, hvorfor sagen forventes afvist eller forliget.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Knud Czaja Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 14

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er der stillet virksomhedspant for i alt 20.000 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er der endvidere givet underpant i ejerpantebrev på 13.675 tkr. som giver pant i selskabets driftsinventar, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill.

Nærtstående parter 15

Nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Knud Czaja Holding ApS, Helsingforsgade 4, 8220 Aarhus N.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

16

Selskabet har indregnet udskudte skatteaktiver med i alt 8.359 tkr. Primært hidrørende fra driftsmæssige underskud. Ledelsen forventer en positiv aktivitetsudvikling for selskabet og deraf fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud. Henset til at værdien af aktivet er afhængigt af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift. Der henvises til ledelsesberetningens afsnit om "Usikkerhed ved indregning og måling".

Koncernregnskab

17

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Knud Czaja Holding ApS, modervirksomheden, Helsingforsgade 4, 8200 Aarhus N, CVR-nummer 20 35 49 84.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Defco A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Knud Czaja Holding ApS, Helsingforsgade 4, 8200 Aarhus N, CVR-nummer 20 35 49 84.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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 mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
EDB-anskaffelser.....	1-6 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	7-15 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

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 i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.