

BKJU Holding ApS

Havrevænget 26

6990 Ulfborg

CVR-nr. 13592381

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.05.2019

Dirigent

Navn: Bjarne Krogh Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKJU Holding ApS
Havrevænget 26
6990 Ulfborg

CVR-nr.: 13592381
Hjemsted: Holstebro
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 97491722
Telefax: 97492682

Direktion

Bjarne Krogh Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for BKJU Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ulfborg, den 08.05.2019

Direktion

Bjarne Krogh Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BKJU Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKJU Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 08.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.803	11.938	10.618	11.656	10.054
Driftsresultat	6.836	4.598	3.478	4.258	2.243
Resultat af finansielle poster	(2.207)	(2.354)	(1.585)	(2.669)	768
Årets resultat	3.640	1.675	1.264	596	2.584
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.591	895	707	383	1.041
Samlede aktiver	88.741	93.312	72.481	72.632	63.969
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.504	28.580	15.504	7.243	4.236
Egenkapital	24.130	20.985	20.403	19.491	21.665
Egenkapital ekskl. minoriteter	17.109	15.624	15.833	15.477	16.694
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	39.006	33.987	24.760	19.192	15.969
Nettorentebærende gæld	44.284	51.355	35.027	31.992	25.731
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	122	121	115	105	91
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	17,5	14,6	17,5	26,7	19,4
Finansiell gearing	1,8	2,4	1,7	1,6	1,2
Egenkapitalens forrentning (%)	9,7	5,7	4,5	2,4	6,3
Soliditetsgrad (%)	19,3	16,7	21,8	21,3	26,1

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

Nøgletallene for 2014-2015 er ikke tilpasset som følge af anvendelse af overgangsbestemmelserne til ny årsregnskabslov i 2016.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje anparter, aktier og andre værdipapir.

Koncernens aktivitet består i fragtmandskørsel samt lagerhotel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 3.640 t.kr. mod et overskud på 1.675 t.kr. i 2017. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen for koncernen inkl. minoritetsinteresser udgør 24.130 t.kr. svarende til en soliditet på 27,2%.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 711 t.kr. mod 692 t.kr. i 2017.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at koncernen vil realisere et resultat på niveau med 2018 i regnskabsåret 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	14.803.356	11.937.893
Distributionsomkostninger	1	(339.355)	(131.310)
Administrationsomkostninger	1	(7.628.311)	(7.209.024)
Driftsresultat		6.835.690	4.597.559
Andre finansielle indtægter		11.100	42.895
Andre finansielle omkostninger		(2.217.999)	(2.396.688)
Resultat før skat		4.628.791	2.243.766
Skat af årets resultat	3	(988.529)	(568.268)
Årets resultat	4	3.640.262	1.675.498

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		16.223.739	13.220.043
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.350.360	32.483.941
Materielle anlægsaktiver	5	44.574.099	45.703.984
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.605.424	32.605.424
Andre tilgodehavender		392.524	732.928
Finansielle anlægsaktiver	6	32.997.948	33.338.352
Anlægsaktiver		77.572.047	79.042.336
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.384.141	9.932.514
Andre tilgodehavender		1.490.025	3.750.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	146.000
Periodeafgrænsningsposter		284.522	326.131
Tilgodehavender		11.158.688	14.154.645
Likvide beholdninger		10.437	115.401
Omsætningsaktiver		11.169.125	14.270.046
Aktiver		88.741.172	93.312.382

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		16.875.961	15.393.359
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		17.108.961	15.624.159
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		7.020.993	5.361.333
Egenkapital		24.129.954	20.985.492
Udskudt skat	7	891.000	947.000
Hensatte forpligtelser		891.000	947.000
Gæld til realkreditinstitutter		7.846.382	8.293.109
Finansielle leasingforpligtelser		4.857.242	7.888.248
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.956.789	12.220.677
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.027.643	1.493.701
Langfristede gældsforpligtelser	8	23.688.056	29.895.735
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	6.779.830	6.804.002
Bankgæld		13.826.240	15.649.259
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.706.871	6.626.833
Skyldig selskabsskat		718.000	0
Anden gæld		12.001.221	12.404.061
Kortfristede gældsforpligtelser		40.032.162	41.484.155
Gældsforpligtelser		63.720.218	71.379.890
Passiver		88.741.172	93.312.382
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	15.393.359	105.800	5.361.333
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(390.000)
Årets resultat	0	1.482.602	108.000	2.049.660
Egenkapital ultimo	125.000	16.875.961	108.000	7.020.993
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.985.492
Udbetalt ordinært udbytte				(495.800)
Årets resultat				3.640.262
Egenkapital ultimo				24.129.954

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		6.835.690	4.597.559
Af- og nedskrivninger		9.633.828	8.124.809
Ændringer i arbejdskapital	9	2.527.155	2.078.117
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.996.673	14.800.485
Modtagne finansielle indtægter		11.100	42.895
Betalte finansielle omkostninger		(2.217.999)	(2.396.688)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(180.529)	(389.792)
Pengestrømme vedrørende drift		16.609.245	12.056.900
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.503.943)	(28.580.266)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.097.861
Køb af virksomheder		0	(600.000)
Modtagne afdrag		340.404	1.254.040
Likvider i købt virksomheder		0	126.151
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.163.539)	(26.702.214)
Optagelse af lån		0	12.500.000
Afdrag på lån mv.		(2.729.946)	(2.349.828)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	423.139
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.501.905)	(3.065.047)
Udbetalt udbytte		(495.800)	(1.515.404)
Minoritetsinteressers andel af køb af kapitalandele		0	400.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.727.651)	6.392.860
Ændring i likvider		1.718.055	(8.252.454)
Likvider primo		(15.533.858)	(7.281.404)
Likvider ultimo		(13.815.803)	(15.533.858)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.437	115.401
Kortfristet gæld til banker		(13.826.240)	(15.649.259)
Likvider ultimo		(13.815.803)	(15.533.858)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	51.610.454	47.137.628
Pensioner	4.050.422	3.724.061
Andre omkostninger til social sikring	1.199.788	1.116.897
	56.860.664	51.978.586
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	121
Vederlag til ledelsen er ikke oplyst idet moderselskabets ledelse kun består af ét medlem.		
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	358.273
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.633.828	8.655.831
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(889.295)
	9.633.828	8.124.809
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.044.000	123.998
Ændring af udskudt skat	(56.000)	440.476
Regulering vedrørende tidligere år	529	3.794
	988.529	568.268
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	1.482.602	(210.886)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.049.660	780.584
	3.640.262	1.675.498

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.862.645	69.819.004
Tilgange	3.755.094	4.748.849
Afgange	0	(584.762)
Kostpris ultimo	20.617.739	73.983.091
Af- og nedskrivninger primo	(3.642.602)	(37.335.063)
Årets afskrivninger	(751.398)	(8.882.430)
Tilbageførsel ved afgange	0	584.762
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.394.000)	(45.632.731)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.223.739	28.350.360
Ikke-ejede aktiver	-	8.756.543
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	32.605.424	732.928
Afgange	0	(340.404)
Kostpris ultimo	32.605.424	392.524
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.605.424	392.524

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	768.000	761.000
Finansielle anlægsaktiver	123.000	123.000
Tilgodehavender	63.000	72.000
Gældsforpligtelser	(63.000)	(9.000)
	891.000	947.000

Bevægelser i året

Primo	947.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(56.000)
Ultimo	891.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	456.297	576.114	7.846.382	6.355.614
Finansielle leasingforpligtelser	3.059.133	3.119.975	4.857.242	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.264.400	3.107.913	8.956.789	2.669.558
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	2.027.643	0
	6.779.830	6.804.002	23.688.056	9.025.172

	2018 kr.	2017 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.849.957	(2.332.113)
Ændring i leverandørgæld mv.	(322.802)	4.410.230
	2.527.155	2.078.117

10. Eventualforpligtelser

Hæftelse for ikke indbetalt selskabskapital i Danske Fragtmænd a.m.b.a af 1990 udgør 103 t.kr

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.300 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.224 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i andre værdipapir og kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte andre værdipapir og kapitalandele udgør 32.019.300 kr

Til sikkerhed for realkreditgæld har koncernens bankforbindelse stillet garanti for 509.955 kr.

12. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
13. Dattervirk- somheder					
Flemming Krogh A/S (stemmeandel 55%)	Holstebro	Aktiesel skab	35,0	9.333.317	2.590.775
Holstebro Lagerhotel A/S (stemmeandel 54%)	Holstebro	Aktiesel skab	33,3	1.431.503	548.484

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(2.687)	(10.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		210.000	210.000
Andre finansielle indtægter	1	647.940	629.100
Andre finansielle omkostninger		(1.721)	0
Resultat før skat		853.532	828.975
Skat af årets resultat	2	(142.529)	(137.118)
Årets resultat	3	711.003	691.857

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.097.111	4.097.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.797.103	11.901.497
Andre tilgodehavender		392.524	732.928
Finansielle anlægsaktiver		17.286.738	16.731.536
Anlægsaktiver		17.286.738	16.731.536
Tilgodehavende selskabsskat		0	146.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		900.000	0
Tilgodehavender		900.000	146.000
Likvide beholdninger		181	181
Omsætningsaktiver		900.181	146.181
Aktiver		18.186.919	16.877.717

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		17.229.245	15.626.242
Foreslået ekstraordinært udbytte		0	1.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		17.462.245	16.857.042
Skyldig selskabsskat		718.000	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	14.000
Anden gæld		6.674	6.675
Kortfristede gældsforpligtelser		724.674	20.675
Gældsforpligtelser		724.674	20.675
Passiver		18.186.919	16.877.717
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	15.626.242	1.000.000	105.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.800)
Øvrige egenkapitalposterings	0	1.000.000	(1.000.000)	0
Årets resultat	0	603.003	0	108.000
Egenkapital ultimo	125.000	17.229.245	0	108.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.857.042
Udbetalt ordinært udbytte				(105.800)
Øvrige egenkapitalposterings				0
Årets resultat				711.003
Egenkapital ultimo				17.462.245

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	636.840	613.000
Renteindtægter i øvrigt	11.100	16.100
	647.940	629.100
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	142.000	136.000
Regulering vedrørende tidligere år	529	1.118
	142.529	137.118
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	603.003	(413.943)
	711.003	691.857

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld og realkreditgæld i tilknyttede virksomheder. Bankgælden udgør 34.508 t.kr. pr. 31.12.2018.

Der er som sikkerhed deponeret kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 4.097.111 kr.

6. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af transportydelser og udleje af lagerplads indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.