

BKJU Holding ApS

Havrevænget 26

6990 Ulfborg

CVR-nr. 13592381

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Bjarne Krogh Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKJU Holding ApS
Havrevænget 26
6990 Ulfborg

CVR-nr.: 13592381
Hjemsted: Holstebro
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 97491722
Telefax: 97492682

Direktion

Bjarne Krogh Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ulfborg, den 31.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.938	10.618	11.656	10.054	8.009
Driftsresultat	4.598	3.478	4.258	2.243	(14)
Resultat af finansielle poster	(2.354)	(1.585)	(2.669)	768	414
Årets resultat	1.675	1.264	596	2.584	616
Årets resultat ekskl. minoriteter	895	707	383	1.041	341
Samlede aktiver	93.312	72.481	72.632	63.969	64.499
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.580	15.504	7.243	4.236	4.835
Egenkapital	20.985	20.403	19.491	21.665	19.972
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.624	15.833	15.477	16.694	16.251
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	33.987	24.760	19.192	15.969	16.997
Nettorentebærende gæld	51.355	35.027	31.992	25.731	25.593
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	121	115	105	91	92
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,6	17,5	26,7	19,4	5,0
Finansiell gearing	2,4	1,7	1,6	1,2	1,3
Egenkapitalens forrentning (%)	5,7	4,5	2,4	6,3	2,1
Soliditetsgrad (%)	16,7	21,8	21,3	26,1	25,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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.

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 1.675 t.kr. mod et overskud på 1.264 t.kr. i 2016. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen for koncernen udgør 20.985 t.kr. svarende til en soliditet på 22 %.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 692 t.kr. mod 407 t.kr. i 2016.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at koncernen vil realisere et resultat på niveau med 2017 i regnskabsåret 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	11.937.893	10.617.514
Distributionsomkostninger		(131.310)	(153.214)
Administrationsomkostninger	1	<u>(7.209.024)</u>	<u>(6.986.351)</u>
Driftsresultat		4.597.559	3.477.949
Andre finansielle indtægter		42.895	93.849
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.396.688)</u>	<u>(1.678.722)</u>
Resultat før skat		2.243.766	1.893.076
Skat af årets resultat	3	<u>(568.268)</u>	<u>(629.385)</u>
Årets resultat	4	<u>1.675.498</u>	<u>1.263.691</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		0	358.273
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	358.273
Grunde og bygninger		13.220.043	784.418
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.483.941	25.203.310
Materielle anlægsaktiver	6	45.703.984	25.987.728
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.605.424	32.605.424
Andre tilgodehavender		732.928	1.986.968
Finansielle anlægsaktiver	7	33.338.352	34.592.392
Anlægsaktiver		79.042.336	60.938.393
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.932.514	9.556.525
Andre tilgodehavender		3.750.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		146.000	0
Periodeafgrænsningsposter		326.131	1.979.151
Tilgodehavender		14.154.645	11.535.676
Likvide beholdninger		115.401	7.245
Omsætningsaktiver		14.270.046	11.542.921
Aktiver		93.312.382	72.481.314

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		15.393.359	15.604.245
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		15.624.159	15.832.645
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		5.361.333	4.570.749
Egenkapital		20.985.492	20.403.394
Udskudt skat	8	947.000	527.000
Hensatte forpligtelser		947.000	527.000
Gæld til realkreditinstitutter		8.293.109	246.877
Finansielle leasingforpligtelser		7.888.248	10.681.435
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		12.220.677	10.956.562
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.493.701	1.613.126
Langfristede gældsforpligtelser	9	29.895.735	23.498.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	6.804.002	6.116.612
Bankgæld		15.649.259	7.288.649
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.626.833	4.071.576
Skyldig selskabsskat		0	118.000
Anden gæld		12.404.061	10.458.083
Kortfristede gældsforpligtelser		41.484.155	28.052.920
Gældsforpligtelser		71.379.890	51.550.920
Passiver		93.312.382	72.481.314
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	15.604.245	103.400	4.570.749
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(390.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.000.000)	0	0
Årets resultat	0	789.114	105.800	780.584
Egenkapital ultimo	125.000	15.393.359	105.800	5.361.333
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.403.394
Effekt af virksomhedskøb o.l.				400.000
Udbetalt ordinært udbytte				(493.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.000.000)
Årets resultat				1.675.498
Egenkapital ultimo				20.985.492

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		4.597.559	3.477.949
Af- og nedskrivninger		8.124.809	5.598.765
Ændringer i arbejdskapital	10	2.078.117	4.196.528
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.800.485	13.273.242
Modtagne finansielle indtægter		42.895	93.849
Betalte finansielle omkostninger		(2.396.688)	(1.678.722)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(389.792)	(1.145.385)
Pengestrømme vedrørende drift		12.056.900	10.542.984
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(28.580.266)	(15.503.691)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.097.861	1.502.000
Køb af virksomheder		(600.000)	0
Modtagne afdrag		1.254.040	1.183.595
Likvider i købt virksomheder		126.151	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(26.702.214)	(12.818.096)
Optagelse af lån		12.500.000	0
Afdrag på lån mv.		(2.349.828)	(4.334.903)
Indgåelse af leasingforpligtelser		423.139	9.343.560
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.065.047)	(2.603.995)
Udbetalt udbytte		(1.515.404)	(351.200)
Minoritetsinteressers andel af køb af kapitalandele		400.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.392.860	2.053.462
Ændring i likvider		(8.252.454)	(221.650)
Likvider primo		(7.281.404)	(7.059.754)
Likvider ultimo		(15.533.858)	(7.281.404)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		115.401	7.245
Kortfristet gæld til banker		(15.649.259)	(7.288.649)
Likvider ultimo		(15.533.858)	(7.281.404)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	47.137.628	46.779.237
Pensioner	3.724.061	3.565.594
Andre omkostninger til social sikring	1.116.897	1.314.245
	51.978.586	51.659.076
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	115
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	358.273	859.858
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.655.831	5.560.526
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(889.295)	(821.619)
	8.124.809	5.598.765
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	123.998	340.000
Ændring af udskudt skat	440.476	259.000
Regulering vedrørende tidligere år	3.794	30.385
	568.268	629.385
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	250.000
Overført resultat	(210.886)	353.304
Minoritetsinteressers andel af resultatet	780.584	556.987
	1.675.498	1.263.691

Koncernens noter

		Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.299.288
Afgange		(4.299.288)
Kostpris ultimo		0
Af- og nedskrivninger primo		(3.941.015)
Årets afskrivninger		(358.273)
Tilbageførsel ved afgang		4.299.288
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.706.915	58.159.098
Tilgange	13.155.730	15.424.536
Afgange	0	(3.764.630)
Kostpris ultimo	16.862.645	69.819.004
Af- og nedskrivninger primo	(2.922.497)	(32.955.788)
Årets afskrivninger	(720.105)	(7.935.726)
Tilbageførsel ved afgang	0	3.556.451
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.642.602)	(37.335.063)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.220.043	32.483.941
Ikke-ejede aktiver	-	11.630.453

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	32.605.424	1.986.968
Afgange	0	(1.254.040)
Kostpris ultimo	32.605.424	732.928
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.605.424	732.928

	2017 kr.	2016 kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	761.000	350.000
Finansielle anlægsaktiver	123.000	123.000
Tilgodehavender	72.000	61.000
Gældsforpligtelser	(9.000)	(7.000)
	947.000	527.000

Bevægelser i året

Primo	527.000
Indregnet i resultatopgørelsen	440.476
Tilgang ved køb af virksomhed	(20.476)
Ultimo	947.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	576.114	180.139	8.293.109	6.779.506
Finansielle leasingforpligtelser	3.119.975	2.936.473	7.888.248	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.107.913	3.000.000	12.220.677	2.806.192
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	1.493.701	0
	6.804.002	6.116.612	29.895.735	9.585.698

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(2.332.113)	7.364.115
Ændring i leverandørgæld mv.	4.410.230	(3.167.587)
	2.078.117	4.196.528

11. Eventualforpligtelser

Hæftelse for ikke indbetalt selskabskapital i Danske Fragtmænd a.m.b.a af 1990 udgør 252 t.kr.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.900 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.220 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 533.121 kr.

13. 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.

	Hjemsted	Rets-	Ejer-	Egenkapital	Resultat
		form	andel	kr.	kr.
14. Dattervirk-			%		
somheder					
Flemming Krogh A/S (stemmeandel 55%)	Holstebro	Aktiesel skab	35,0	7.342.542	910.622
Holstebro Lagerhotel A/S (stemmeandel 54%)	Holstebro	Aktiesel skab	33,3	883.019	283.019

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(10.125)	(2.938)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		210.000	0
Andre finansielle indtægter	2	629.100	515.100
Resultat før skat		828.975	512.162
Skat af årets resultat	3	(137.118)	(105.374)
Årets resultat	4	691.857	406.788

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.097.111	3.897.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.901.497	12.373.790
Andre tilgodehavender		732.928	895.177
Finansielle anlægsaktiver		16.731.536	17.166.078
Anlægsaktiver		16.731.536	17.166.078
Tilgodehavende selskabsskat		146.000	227.000
Tilgodehavender		146.000	227.000
Likvide beholdninger		181	0
Omsætningsaktiver		146.181	227.000
Aktiver		16.877.717	17.393.078

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		15.626.242	17.040.185
Foreslået ekstraordinært udbytte		1.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital		16.857.042	17.268.585
Skyldig selskabsskat		0	118.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		14.000	0
Anden gæld		6.675	6.493
Kortfristede gældsforpligtelser		20.675	124.493
Gældsforpligtelser		20.675	124.493
Passiver		16.877.717	17.393.078
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	17.040.185	0	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.000.000)	0	0
Årets resultat	0	(413.943)	1.000.000	105.800
Egenkapital ultimo	125.000	15.626.242	1.000.000	105.800
				I alt kr.
Egenkapital primo				17.268.585
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.000.000)
Årets resultat				691.857
Egenkapital ultimo				16.857.042

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	613.000	496.000
Renteindtægter i øvrigt	16.100	19.100
	<u>629.100</u>	<u>515.100</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	136.000	113.000
Regulering vedrørende tidligere år	1.118	(7.626)
	<u>137.118</u>	<u>105.374</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	(413.943)	303.388
	<u>691.857</u>	<u>406.788</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld og realkreditgæld i tilknyttede virksomheder. Bankgælden udgør 39.598 t.kr. pr. 31.12.2017

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

7. 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 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 reklameomkostninger samt rejse- og repræsentationsomkostninger.

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 renteomkostninger, 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.