

BKJU Holding ApS

Havrevænget 26

6990 Ulfborg

CVR-nr. 13592381

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.06.2020

Dirigent

Navn: Bjarne Krogh Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKJU Holding ApS
Havrevænget 26
6990 Ulfborg

CVR-nr.: 13592381
Hjemsted: Holstebro
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ulfborg, den 09.06.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 09.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	12.890	14.806	11.948	10.620	11.665
Driftsresultat	6.829	6.836	4.598	3.478	4.258
Resultat af finansielle poster	(2.902)	(2.207)	(2.354)	(1.585)	(2.669)
Årets resultat	3.038	3.640	1.675	1.264	596
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.454	1.591	895	707	383
Samlede aktiver	125.397	88.741	93.312	72.481	72.632
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32.488	8.504	28.580	15.504	7.243
Egenkapital	26.670	24.130	20.985	20.403	19.491
Egenkapital ekskl. minoriteter	18.455	17.109	15.624	15.833	15.477
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	49.264	39.006	33.987	24.760	19.192
Nettorentebærende gæld	79.765	44.284	51.355	35.027	31.992
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	125	122	121	115	105
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	13,9	17,5	14,6	17,5	26,7
Finansiell gearing	3,0	1,8	2,4	1,7	1,6
Egenkapitalens forrentning (%)	8,2	9,7	5,7	4,5	2,4
Soliditetsgrad (%)	14,7	19,3	16,7	21,8	21,3

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

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 3.038 t.kr. mod et overskud på 3.640 t.kr. i 2018. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt.

Egenkapitalen for koncernen inkl. minoritetsinteresser udgør 26.670 t.kr. svarende til en soliditet på 21,1%.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 828 t.kr. mod 711 t.kr. i 2018.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at koncernen vil realisere et resultat på niveau med 2019 i regnskabsåret 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling og udvikling.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	12.890.230	14.806.043
Distributionsomkostninger	1	(265.493)	(339.355)
Administrationsomkostninger	1	(5.795.514)	(7.630.998)
Driftsresultat		6.829.223	6.835.690
Andre finansielle indtægter		4.700	11.100
Andre finansielle omkostninger		(2.906.663)	(2.217.999)
Resultat før skat		3.927.260	4.628.791
Skat af årets resultat	3	(889.453)	(988.529)
Årets resultat	4	3.037.807	3.640.262

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Grunde og bygninger		32.988.255	16.223.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		31.789.645	28.350.360
Materielle anlægsaktiver	5	64.777.900	44.574.099
Andre værdipapirer og kapitalandele		46.358.114	32.605.424
Andre tilgodehavender		78.992	392.524
Finansielle anlægsaktiver	6	46.437.106	32.997.948
Anlægsaktiver		111.215.006	77.572.047
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.820.938	9.384.141
Andre tilgodehavender		4.009.296	1.490.025
Periodeafgrænsningsposter		333.712	284.522
Tilgodehavender		14.163.946	11.158.688
Likvide beholdninger		18.514	10.437
Omsætningsaktiver		14.182.460	11.169.125
Aktiver		125.397.466	88.741.172

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		18.219.249	16.875.961
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		18.454.849	17.108.961
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.214.912	7.020.993
Egenkapital		26.669.761	24.129.954
Udskudt skat	7	1.309.000	891.000
Hensatte forpligtelser		1.309.000	891.000
Gæld til realkreditinstitutter		16.485.263	7.846.382
Finansielle leasingforpligtelser		1.642.755	4.857.242
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		19.536.631	8.956.789
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.796.300	2.027.643
Anden gæld		4.142.329	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	44.603.278	23.688.056
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	7.275.635	6.779.830
Bankgæld		27.904.192	13.826.240
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.236.517	6.706.871
Skyldig selskabsskat		197.000	718.000
Anden gæld		12.202.083	12.001.221
Kortfristede gældsforpligtelser		52.815.427	40.032.162
Gældsforpligtelser		97.418.705	63.720.218
Passiver		125.397.466	88.741.172
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	16.875.961	108.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)
Årets resultat	0	1.343.288	110.600
Egenkapital ultimo	125.000	18.219.249	110.600
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		7.020.993	24.129.954
Udbetalt ordinært udbytte		(390.000)	(498.000)
Årets resultat		1.583.919	3.037.807
Egenkapital ultimo		8.214.912	26.669.761

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		6.829.223	6.835.690
Af- og nedskrivninger		9.988.483	9.633.828
Ændringer i arbejdskapital	9	(2.632.421)	2.527.155
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.185.285	18.996.673
Modtagne finansielle indtægter		4.700	11.100
Betalte finansielle omkostninger		(2.906.663)	(2.217.999)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(992.453)	(180.529)
Pengestrømme vedrørende drift		10.290.869	16.609.245
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(32.488.189)	(8.503.943)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.295.905	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(13.957.158)	0
Modtagne afdrag		518.000	340.404
Pengestrømme vedrørende investeringer		(43.631.442)	(8.163.539)
Optagelse af lån		25.729.842	0
Afdrag på lån mv.		(2.683.442)	(2.729.946)
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.277.702)	(3.501.905)
Udbetalt udbytte		(498.000)	(495.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		19.270.698	(6.727.651)
Ændring i likvider		(14.069.875)	1.718.055
Likvider primo		(13.815.803)	(15.533.858)
Likvider ultimo		(27.885.678)	(13.815.803)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.514	10.437
Kortfristet gæld til banker		(27.904.192)	(13.826.240)
Likvider ultimo		(27.885.678)	(13.815.803)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.570.142	51.610.454
Pensioner	4.072.676	4.050.422
Andre omkostninger til social sikring	1.294.939	1.199.788
	55.937.757	56.860.664
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	125	122
Vederlag til ledelsen er ikke oplyst idet moderselskabets ledelse kun består af ét medlem.		
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.018.882	9.633.828
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.030.399)	0
	9.988.483	9.633.828
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	451.000	1.044.000
Ændring af udskudt skat	418.000	(56.000)
Regulering vedrørende tidligere år	20.453	529
	889.453	988.529
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	1.343.288	1.482.602
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.583.919	2.049.660
	3.037.807	3.640.262

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.617.739	73.983.091
Tilgange	17.798.448	14.689.741
Afgange	0	(9.563.908)
Kostpris ultimo	38.416.187	79.108.924
Af- og nedskrivninger primo	(4.394.000)	(45.632.731)
Årets afskrivninger	(1.033.932)	(9.984.950)
Tilbageførsel ved afgange	0	8.298.402
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.427.932)	(47.319.279)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.988.255	31.789.645
Ikke-ejede aktiver	-	5.863.857
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	32.605.424	392.524
Tilgange	13.752.690	204.468
Afgange	0	(518.000)
Kostpris ultimo	46.358.114	78.992
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.358.114	78.992

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.219.000	768.000
Finansielle anlægsaktiver	0	123.000
Tilgodehavender	17.000	63.000
Gældsforpligtelser	73.000	(63.000)
	1.309.000	891.000

Bevægelser i året

Primo	891.000
Indregnet i resultatopgørelsen	418.000
Ultimo	1.309.000

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	894.858	456.297	16.485.263	13.594.123
Finansielle leasingforpligtelser	3.116.377	3.059.133	1.642.755	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.264.400	3.264.400	19.536.631	7.281.296
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	2.796.300	0
Anden gæld	0	0	4.142.329	0
	7.275.635	6.779.830	44.603.278	20.875.419

	2019 kr.	2018 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(3.005.258)	2.849.957
Ændring i leverandørgæld mv.	372.837	(322.802)
	(2.632.421)	2.527.155

Koncernens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 26.180 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.988 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i andre værdipapir og kapitalandele nom. 7.565 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte andre værdipapir og kapitalandele udgør 46.346 t.kr.

Til sikkerhed for realkreditgæld har koncernens bankforbindelse stillet garanti for 8.010 t.kr.

11. 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>
12. Dattervirk- somheder					
Flemming Krogh A/S (stemmeandel 55%)	Holstebro	Aktiesel skab	35,0	10.493.231	1.759.914
Holstebro Lagerhotel A/S (stemmeandel 54%)	Holstebro	Aktiesel skab	33,3	2.091.456	659.962

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(3.374)	(2.687)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		210.000	210.000
Andre finansielle indtægter	1	795.645	647.940
Andre finansielle omkostninger		0	(1.721)
Resultat før skat		1.002.271	853.532
Skat af årets resultat	2	(174.340)	(142.529)
Årets resultat	3	827.931	711.003

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.097.111	4.097.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.932.565	12.797.103
Andre tilgodehavender		78.992	392.524
Finansielle anlægsaktiver		18.108.668	17.286.738
Anlægsaktiver		18.108.668	17.286.738
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		277.000	900.000
Tilgodehavender		277.000	900.000
Likvide beholdninger		181	181
Omsætningsaktiver		277.181	900.181
Aktiver		18.385.849	18.186.919

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		17.946.576	17.229.245
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		18.182.176	17.462.245
Skyldig selskabsskat		197.000	718.000
Anden gæld		6.673	6.674
Kortfristede gældsforpligtelser		203.673	724.674
Gældsforpligtelser		203.673	724.674
Passiver		18.385.849	18.186.919
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	17.229.245	108.000	17.462.245
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)	(108.000)
Årets resultat	0	717.331	110.600	827.931
Egenkapital ultimo	125.000	17.946.576	110.600	18.182.176

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	790.945	636.840
Renteindtægter i øvrigt	4.700	11.100
	795.645	647.940
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	174.000	142.000
Regulering vedrørende tidligere år	340	529
	174.340	142.529
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	717.331	603.003
	827.931	711.003

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. 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.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld og realkreditgæld i tilknyttede virksomheder. Bankgælden udgør 68.085 t.kr. pr. 31.12.2019.

Der er som sikkerhed deponeret kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 4.097 t.kr.

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bjarne Krogh Jensen, Havrevænget 26, 6990 Ulfborg har bestemmende indflydelse på selskabet

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 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 a conto skatteordningen 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:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.