

WN Holding A/S

Industrivej 30
6740 Bramming
CVR-nr. 20091177

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.04.2019

Dirigent

Navn: Karsten Steen Jensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

WN Holding A/S
Industrivej 30
6740 Bramming

CVR-nr.: 20091177
Stiftet: 18.04.1997
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Karsten Steen Jensen, formand
Dennis Nielsen
Christina Jessen Nielsen
Anna Lise Nielsen
Carl Werner Nielsen

Direktion

Carl Werner Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for WN Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 09.04.2019

Direktion

Carl Werner Nielsen

Bestyrelse

Karsten Steen Jensen
formand

Dennis Nielsen

Christina Jessen Nielsen

Anna Lise Nielsen

Carl Werner Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i WN Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for WN Holding A/S 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 09.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	24.893	22.681	20.489	14.558	12.287
Driftsresultat	3.802	3.237	2.497	2.147	1.954
Resultat af finansielle poster	(1.025)	(942)	(1.125)	(743)	(537)
Årets resultat	2.124	1.748	1.036	2.602	1.379
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.285	1.120	583	2.028	983
Samlede aktiver	63.768	58.848	56.716	47.659	47.194
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.278	294	1.486	1.520	709
Egenkapital	21.218	19.701	17.995	16.665	15.755
Egenkapital ekskl. minoriteter	18.244	17.099	16.022	15.471	13.715
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	7,3	6,8	3,7	13,9	7,4
Soliditetsgrad (%)	28,6	29,1	28,2	32,5	29,1

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter aktiebesiddelse samt udlejning af ejendom.

Koncernens aktivitet omfatter via datterselskabet Bramming Byggelager A/S handel med bygningsartikler og drift af byggemarked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2018 realiseret et overskud på 2.124 t.kr. mod et overskud i 2017 på 1.748 t.kr., mens moderselskabet har realiseret et resultat på 1.285 t.kr. mod 1.120 t.kr. i 2017, hvoraf 959 t.kr. vedrører resultat fra tilknyttet virksomhed.

Ledelsen vurderer resultatet som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har opnået et bedre resultat for året end budgetteret, hvilket primært kan henføres til forbedret indtjening i datterselskabet.

Forventet udvikling

Koncernens og selskabets udvikling vil afhænge af den generelle udvikling i byggebranchen. Ledelsen forventer et indtjeningsniveau på niveau med 2018 for det kommende regnskabsår.

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		24.893.019	22.680.621
Personaleomkostninger	1	(19.479.230)	(17.704.600)
Af- og nedskrivninger	2	(1.611.328)	(1.739.040)
Driftsresultat		3.802.461	3.236.981
Andre finansielle indtægter		358.163	377.760
Andre finansielle omkostninger		(1.383.389)	(1.320.030)
Resultat før skat		2.777.235	2.294.711
Skat af årets resultat	3	(653.218)	(546.638)
Årets resultat	4	2.124.017	1.748.073

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		10.164.160	11.161.878
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.179.310	1.685.220
Materielle anlægsaktiver	5	13.343.470	12.847.098
Andre værdipapirer og kapitalandele		233.000	229.000
Deposita		120.000	120.000
Andre tilgodehavender		786.363	1.136.363
Finansielle anlægsaktiver	6	1.139.363	1.485.363
Anlægsaktiver		14.482.833	14.332.461
Fremstillede varer og handelsvarer		28.150.588	25.227.588
Varebeholdninger		28.150.588	25.227.588
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.268.561	13.918.173
Udskudt skat	7	13.000	17.000
Andre tilgodehavender		3.756.603	2.966.771
Tilgodehavender		19.038.164	16.901.944
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.020.231	2.335.104
Værdipapirer og kapitalandele		2.020.231	2.335.104
Likvide beholdninger		76.559	50.770
Omsætningsaktiver		49.285.542	44.515.406
Aktiver		63.768.375	58.847.867

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		16.744.061	16.399.364
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	200.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		18.244.061	17.099.364
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.974.011	2.601.581
Egenkapital		21.218.072	19.700.945
Gæld til realkreditinstitutter		6.249.910	7.133.176
Finansielle leasingforpligtelser		1.457.766	0
Anden gæld		1.200.000	1.800.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	8.907.676	8.933.176
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.759.167	1.494.490
Bankgæld		18.381.755	19.055.225
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.467.093	4.414.508
Skyldig selskabsskat		556.600	610.276
Anden gæld		5.478.012	4.639.247
Kortfristede gældsforpligtelser		33.642.627	30.213.746
Gældsforpligtelser		42.550.303	39.146.922
Passiver		63.768.375	58.847.867
Finansielle instrumenter	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

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	500.000	16.399.364	200.000	2.601.581
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(200.000)	(466.700)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	76.680	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(16.870)	0	0
Årets resultat	0	284.887	1.000.000	839.130
Egenkapital ultimo	500.000	16.744.061	1.000.000	2.974.011
				I alt kr.
Egenkapital primo				19.700.945
Udbetalt ordinært udbytte				(666.700)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				76.680
Skat af egenkapitalbevægelser				(16.870)
Årets resultat				2.124.017
Egenkapital ultimo				21.218.072

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		3.802.461	3.236.981
Af- og nedskrivninger		1.611.328	1.739.040
Ændringer i arbejdskapital	9	(1.248.550)	(2.991.622)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.165.239	1.984.399
Modtagne finansielle indtægter		358.163	193.389
Betalte finansielle omkostninger		(1.068.515)	(1.320.030)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(719.760)	(443.598)
Pengestrømme vedrørende drift		2.735.127	414.160
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.277.700)	(293.950)
Salg af materielle anlægsaktiver		170.000	15.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.000)	(503.000)
Modtagne afdrag		350.000	0
Køb/salg af værdipapirer		(313.345)	350.488
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.075.045)	(431.462)
Afdrag på lån mv.		(1.476.809)	(1.461.688)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.715.986	0
Udbetalt udbytte		(200.000)	(200.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		39.177	(1.661.688)
Ændring i likvider		699.259	(1.678.990)
Likvider primo		(19.004.455)	(17.325.465)
Likvider ultimo		(18.305.196)	(19.004.455)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		76.559	50.770
Kortfristet gæld til banker		(18.381.755)	(19.055.225)
Likvider ultimo		(18.305.196)	(19.004.455)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.595.306	15.955.190
Pensioner	1.274.627	1.175.171
Andre omkostninger til social sikring	371.053	316.864
Andre personaleomkostninger	238.244	257.375
	19.479.230	17.704.600
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	47	44
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.006.030	622.722
	1.006.030	622.722
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.781.328	1.693.031
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(170.000)	46.009
	1.611.328	1.739.040
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	649.218	609.543
Ændring af udskudt skat	4.000	(76.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	13.095
	653.218	546.638
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	200.000
Overført resultat	284.887	919.612
Minoritetsinteressers andel af resultatet	839.130	628.461
	2.124.017	1.748.073

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	23.768.931	7.908.953
Tilgange	0	2.277.700
Afgange	0	(1.266.203)
Kostpris ultimo	23.768.931	8.920.450
Af- og nedskrivninger primo	(12.607.053)	(6.223.733)
Årets afskrivninger	(997.718)	(783.610)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.266.203
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.604.771)	(5.741.140)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.164.160	3.179.310
Ikke-ejede aktiver	-	1.868.125
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	229.000	120.000
Tilgange	4.000	0
Afgange	0	(350.000)
Kostpris ultimo	233.000	786.363
Regnskabsmæssig værdi ultimo	233.000	786.363

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(1.000)	(1.000)
Tilgodehavender	24.000	30.000
Gældsforpligtelser	(10.000)	(12.000)
	13.000	17.000
Bevægelser i året		
Primo	17.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.000)	
Ultimo	13.000	

Det udskudte skatteaktiv forventes at kunne realiseres indenfor en 3-5 årig periode.

	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	900.947	894.490	6.249.910	3.607.359
Finansielle leasingforpligtelser	258.220	0	1.457.766	386.038
Anden gæld	600.000	600.000	1.200.000	0
	1.759.167	1.494.490	8.907.676	3.993.397
			2018 kr.	2017 kr.
9. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(2.923.000)	(1.775.593)
Ændring i tilgodehavender			(2.140.220)	(1.503.085)
Ændring i leverandørgæld mv.			3.814.670	287.056
			(1.248.550)	(2.991.622)

10. Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswapaftale til sikring af fremtidige rentebetalinger. I forhold til renteniveauet på balancedagen har aftalen en negativ værdi før skat på 448 t.kr. (2017: 525 t.kr.). Værdien af renteswappen er indregnet under anden kortfristet gæld og kurstabet er indregnet over egenkapitalen.

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig forpligtelse på 480 t.kr. Kontrakten er uopsigelig frem til april 2021, hvorefter den kan opsiges med 12 måneders varsel.

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter tjener ejerpantebreve på nom. 14.411 t.kr. i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut tjener:

- Skadesløsbrev nom. 2.400 t.kr. i Industrivej 30, til en balanceværdi på 8.699 t.kr.
- Ejerpantebrev nom. 2.570 t.kr. i Industrivej 28, til en balanceværdi på 1.259 t.kr.
- Skadesløsbrev nom. 6.000 t.kr. vedrørende virksomhedspant i tilgodehavende fra salg, til en balanceværdi på 15.269 t.kr.

Koncernen har via kreditinstitut stillet betalingsgaranti på 6.000 t.kr. over for leverandører.

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.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
14. Dattervirksomheder			
Bramming Byggelager A/S	Esbjerg	A/S	53,3

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		1.630.820	1.390.773
Personaleomkostninger	1	(50.000)	(50.000)
Af- og nedskrivninger		(997.718)	(1.001.360)
Driftsresultat		583.102	339.413
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		958.877	718.146
Andre finansielle indtægter	2	441.293	615.681
Andre finansielle omkostninger		(607.385)	(423.737)
Resultat før skat		1.375.887	1.249.503
Skat af årets resultat	3	(91.000)	(129.891)
Årets resultat	4	1.284.887	1.119.612

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		10.164.160	11.161.878
Materielle anlægsaktiver	5	10.164.160	11.161.878
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.398.716	2.973.139
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.000.000	3.000.000
Andre tilgodehavender		786.363	1.136.363
Finansielle anlægsaktiver	6	7.185.079	7.109.502
Anlægsaktiver		17.349.239	18.271.380
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.152.658	6.252.658
Andre tilgodehavender		35.615	31.832
Tilgodehavender		7.188.273	6.284.490
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.020.231	2.335.104
Værdipapirer og kapitalandele		2.020.231	2.335.104
Omsætningsaktiver		9.208.504	8.619.594
Aktiver		26.557.743	26.890.974

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		16.744.061	16.399.364
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	200.000
Egenkapital		18.244.061	17.099.364
Udskudt skat	7	65.000	114.000
Hensatte forpligtelser		65.000	114.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.249.910	7.133.176
Deposita		255.000	255.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	6.504.910	7.388.176
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	900.947	894.490
Bankgæld		42.046	372.698
Skyldig selskabsskat		47.382	167.529
Anden gæld		753.397	854.717
Kortfristede gældsforpligtelser		1.743.772	2.289.434
Gældsforpligtelser		8.248.682	9.677.610
Passiver		26.557.743	26.890.974
Finansielle instrumenter	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	16.399.364	200.000	17.099.364
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(200.000)	(200.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	76.680	0	76.680
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(16.870)	0	(16.870)
Årets resultat	0	284.887	1.000.000	1.284.887
Egenkapital ultimo	500.000	16.744.061	1.000.000	18.244.061

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.000	50.000
	50.000	50.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	50.000	50.000
	50.000	50.000
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	382.144	362.999
Renteindtægter i øvrigt	16.041	24.163
Dagsværdireguleringer	0	184.371
Øvrige finansielle indtægter	43.108	44.148
	441.293	615.681
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	140.000	166.796
Ændring af udskudt skat	(49.000)	(50.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	13.095
	91.000	129.891
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	200.000
Overført resultat	284.887	919.612
	1.284.887	1.119.612

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	23.768.931
Kostpris ultimo	23.768.931
Af- og nedskrivninger primo	(12.607.053)
Årets afskrivninger	(997.718)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.604.771)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.164.160

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.883.851	3.000.000	1.136.363
Afgange	0	0	(350.000)
Kostpris ultimo	3.883.851	3.000.000	786.363
Nedskrivninger primo	(910.712)	0	0
Andel af årets resultat	958.877	0	0
Udbytte	(533.300)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(485.135)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.398.716	3.000.000	786.363

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018 kr.	2017 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	55.000	102.000
Gældsforpligtelser	10.000	12.000
	65.000	114.000
Bevægelser i året		
Primo	114.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(49.000)	
Ultimo	65.000	

Modervirksomhedens noter

	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	900.947	894.490	6.249.910	2.672.743
Deposita	0	0	255.000	255.000
	900.947	894.490	6.504.910	2.927.743

9. Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået renteswapaftale til sikring af fremtidige rentebetalinger. I forhold til renteniveauet på balancedagen har aftalen en negativ værdi før skat på 448 t.kr. (2017: 525 t.kr.). Værdien af renteswappen er indregnet under anden kortfristet gæld og kurstabet er indregnet over egenkapitalen.

10. 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.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter tjener ejerpantebreve på nom. 14.411 t.kr. i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut tjener:

- Skadesløsbrev nom. 2.400 t.kr. i Industrivej 30, til en balanceværdi på 8.699 t.kr.
- Ejerpantebrev nom. 2.570 t.kr. i Industrivej 28, til en balanceværdi på 1.259 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende overfor kreditinstitut for datterselskabet Bramming Byggerlager A/S' gæld til kreditinstitut. Mellemværendet udgør pr. 31.12.2018 i alt 18.340 t.kr. Ejerpantebrev nom. 2.570 t.kr. i Industrivej 28, er endvidere stillet til sikkerhed for datterselskabets gæld til kreditinstitut.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carl Werner Nielsen, Bramming, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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

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.

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

Bygninger	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.