

Michael Hjuler Holding ApS
Vindelsbækvej 13
8840 Rødkærbro

CVR-nummer: 20197102

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2018

(22. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den ^{28 / 3} 2019



Michael Hjuler Nielsen
Dirigent

CVR-nr. 34480370

Niels Brocks Gade 12, 2.
8900 Randers C

Telefon 86461244
Telefax 86462880

www.revi-midt.dk
info@revi-midt.dk

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Michael Hjuler Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødkærsbro, den 14. marts 2019

Direktion



Michael Hjuler Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Michael Hjuler Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Michael Hjuler Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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 eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

Randers C, den 14. marts 2019

REVIMIDT

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 34480370



Michael Kirkebæk Andreassen
Partner, Godkendt revisor FSR
mne26645

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Michael Hjuler Holding ApS
Vindelsbækvej 13
8840 Rødkærbro

CVR-nr.: 20 19 71 02
Stiftet: 2. juni 1997
Kommune: Viborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Michael Hjuler Nielsen

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S, Aarhus Erhvervsafdeling
Skt. Clemens Torv 2-6
8000 Aarhus C

Revisor

REVIMIDT
Godkendt Revisionspartnerselskab
Niels Brocks Gade 12, 2.
8900 Randers C

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 kr. 1000 Koncern	2017 kr. 1000 Koncern	2016 kr. 1000 Koncern	2015 kr. 1000 Koncern	2014 kr. 1000 Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	5.335	7.874	7.813	6.064	2.122
Resultat af finansielle poster	-798	-934	-727	-1.248	-924
Årets resultat	3.547	5.406	5.507	3.700	716
Balancesum	60.800	54.464	52.965	46.145	33.090
Egenkapital	20.326	17.265	12.059	6.715	3.015
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	12.222	4.940	9.473	14.260	8.299
- fra investeringsaktivitet	-8.565	-4.264	-12.797	-12.208	-8.382
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.779	-9.934	-16.141	-18.847	-9.704
- fra finansieringsaktivitet	-485	-3.182	2.818	0	0
 Antal personer beskæftiget	 99	 99	 96	 88	 73
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	8,8	14,5	14,8	13,1	6,4
Soliditetsgrad	33,4	31,7	22,8	14,6	9,1
Forrentning af egenkapital	20,5	40,0	63,9	83,9	31,4

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret drevet vognmandsvirksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et overskud. Årets realiserede resultat betegnes som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende år.

Selskabets videnressourcer

Koncernen er afhængig af de ansattes viden og kendskab til branchen. De ansattes viden og kendskab er dog ikke så unik, at det skønnes at have afgørende betydning for den fremtidige indtjening.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Ledelsen skønner ikke, at der er væsentlige forretningsmæssige og finansielle risici, der ikke kan håndteres inden for de nuværende rammer.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

Ledelsen vurderer, at koncernens påvirkning af det omgivende miljø, alene sker i mindre grad.

Ledelsen overholder nuværende lovgivning og status på at imødekomme retningslinjer for miljøpåvirkning.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Ledelsen har for 2018 forventet et positivt resultat, hvilket vurderes som opnået.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Michael Hjuler Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Michael Hjuler Holding ApS samt dattervirksomheden Vindelsbæk Transport A/S, hvoraf der ejes 83,85 % pr. 31. december 2018 (83,85% pr. 31. december 2017).

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatdisponeringen og egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasing

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Skat

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet Vindelsbæk Transport A/S. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på balancetidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Baggrunden for at afskrive goodwill over 20 år er, at den tilkøbte aktivitet forventes at bidrage til selskabets resultat i minimum 20 år fra erhvervelsen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 6 år	0 - 100 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balancorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

	2018 Moder	2017 Moder	2018 Koncern	2017 Koncern
BRUTTOFORTJENESTE	-12.000	-11.499	67.205.500	68.260.999
1 Personalemkostninger	0	0	-53.909.289	-52.294.529
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-7.899.954	-8.074.984
Andre driftsomkostninger	0	0	-60.422	-17.164
DRIFTSRESULTAT	-12.000	-11.499	5.335.835	7.874.322
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.013.569	4.586.030	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.483	2.713	0	0
Andre finansielle omkostninger	-47.310	-69.978	-798.649	-934.380
RESULTAT FØR SKAT	2.955.742	4.507.266	4.537.186	6.939.942
2 Skat af årets resultat	11.739	15.519	-989.274	-1.533.861
ÅRETS RESULTAT	2.967.481	4.522.785	3.547.912	5.406.081

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018
AKTIVER

	2018 Moder	2017 Moder	2018 Koncern	2017 Koncern
3 Goodwill	0	0	900.000	1.050.000
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	900.000	1.050.000
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	33.218.455	30.922.463
Materielle anlægsaktiver	0	0	33.218.455	30.922.463
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.804.098	15.306.029	0	0
6 Deposita	0	0	1.559.490	1.653.870
Finansielle anlægsaktiver	15.804.098	15.306.029	1.559.490	1.653.870
ANLÆGSAKTIVER	15.804.098	15.306.029	35.677.945	33.626.333
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	487.772	774.378
Varebeholdninger	0	0	487.772	774.378
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	19.315.073	17.771.138
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	447.724	161.145	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	214.194	120.248
7 Udskudt skatteaktiv	11.253	11.253	0	0
8 Periodeafgrænsningsposter	0	0	719.938	1.132.531
Tilgodehavender	458.977	172.398	20.249.205	19.023.917
Andre værdipapirer og kapitalandele	175.304	0	175.304	0
Værdipapirer og kapitalandele	175.304	0	175.304	0
Likvide beholdninger	1.353.897	43.020	4.211.216	1.039.632
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.988.178	215.418	25.123.497	20.837.927
AKTIVER	17.792.276	15.521.447	60.801.442	54.464.260

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018
PASSIVER

	2018 Moder	2017 Moder	2018 Koncern	2017 Koncern
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.810.729	12.312.660	0	0
Overført resultat	4.240.181	1.878.769	17.050.909	14.191.428
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	0	108.000	0
Minoritetsinteresser	0	0	3.043.961	2.948.030
EGENKAPITAL	17.283.910	14.316.429	20.327.870	17.264.458
9 Hensættelse til udskudt skat	0	0	1.668.251	1.663.477
HENSATTE FORPLIGTELSER	0	0	1.668.251	1.663.477
Leasingforpligtelser	0	0	17.598.044	13.051.121
10 Langfristede gældsforpligtelser	0	0	17.598.044	13.051.121
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	0	0	5.034.894	5.524.702
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.000	11.500	5.692.764	5.824.391
Selskabsskat	434.500	142.912	434.500	142.912
Anden gæld	36	0	9.520.587	9.304.992
11 Periodeafgrænsningsposter	0	0	462.702	637.601
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	61.830	1.050.606	61.830	1.050.606
Kortfristede gældsforpligtelser	508.366	1.205.018	21.207.277	22.485.204
GÆLDSFORPLIGTELSER	508.366	1.205.018	38.805.321	35.536.325
PASSIVER	17.792.276	15.521.447	60.801.442	54.464.260
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.				
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018 Moder	2017 Moder	2018 Koncern	2017 Koncern
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000	125.000	125.000
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	12.312.660	8.774.755	0	0
Vedtaget udbytte i datterselskab	-2.515.500	-1.048.125	0	0
Årets bevægelse, resultatdisponering	3.013.569	4.586.030	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	12.810.729	12.312.660	0	0
Overført resultat, primo	1.878.769	893.889	14.191.428	9.668.643
Årets resultat	-46.088	-63.245	2.967.481	4.522.785
Foreslået udbytte	-108.000	0	-108.000	0
Vedtaget udbytte i datterselskab	2.515.500	1.048.125	0	0
Overført resultat ultimo	4.240.181	1.878.769	17.050.909	14.191.428
Overført fra resultatdisponering	108.000	0	108.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	108.000	0	108.000	0
Minoritetsinteresser primo	0	0	2.948.030	2.266.609
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	0	0	580.431	883.296
Udloddet udbytte til minoritets- interesser i datterselskaber	0	0	-484.500	-201.875
Minoritetsinteresser ultimo	0	0	3.043.961	2.948.030
EGENKAPITAL	17.283.910	14.316.429	20.327.870	17.264.458
14 Forslag til resultatdisponering	2.967.481	4.522.785	3.547.912	5.406.081

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2018	2017
	Koncern	Koncern
Årets resultat	3.547.912	5.406.081
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.899.954	8.074.984
Andre reguleringer	400.043	-516.880
Ændring af driftskapital	-2.193.693	-5.618.346
Pengestrømme fra drift før renter	9.654.216	7.345.839
Renteudbetalinger	-798.649	-934.380
Pengestrømme fra ordinær drift	8.855.567	6.411.459
Betalt selskabsskat	-692.912	-1.473.397
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.162.655	4.938.062
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.778.554	-9.933.841
Salg af materielle anlægsaktiver	6.120.488	5.472.293
Deposita	94.380	198.240
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.563.686	-4.263.308
Afdrag langfristet gæld	4.057.115	-2.980.069
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser i dattervirksomheder	-484.500	-201.875
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.572.615	-3.181.944
Ændring i likvider	3.171.584	-2.507.190
Likvide midler, primo	1.039.632	3.546.822
Likvide midler, ultimo	4.211.216	1.039.632

NOTER

			2018 Koncern	2017 Koncern
1 Personalemkostninger				
Antal personer beskæftiget			99	99
Lønninger			46.780.384	45.256.083
Pensioner			5.918.537	5.816.911
Andre omkostninger til social sikring			1.210.368	1.221.535
Personalemkostninger i alt			53.909.289	52.294.529
Direktion, gage			430.134	435.085
Bestyrelse, honorar			90.000	90.000
			520.134	525.085
	2018	2017	2018	2017
	Moder	Moder	Koncern	Koncern
2 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-11.739	-15.519	984.500	1.374.912
Regulering af udskudt skat	0	0	4.774	158.949
Skat af årets resultat i alt	-11.739	-15.519	989.274	1.533.861
3 Immaterielle anlægsaktiver				Goodwill
Koncern				
Kostpris, primo				3.000.000
Kostpris 31. december 2018				3.000.000
Af-/nedskrivninger, primo				-1.950.000
Årets af-/nedskrivninger				-150.000
Af-/nedskrivninger 31. december 2018				-2.100.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt				900.000

NOTER

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
4 Materielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	52.758.562
Tilgang i årets løb	14.778.554
Afgang i årets løb	-12.790.653
Kostpris 31. december 2018	<u>54.746.463</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-21.836.098
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	8.058.044
Årets af-/nedskrivninger	-7.749.954
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	<u>-21.528.008</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>33.218.455</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>23.677.294</u>

	2018 Moder	2017 Moder
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	2.993.369	2.993.369
Kostpris 31. december 2018	<u>2.993.369</u>	<u>2.993.369</u>
Op- og nedskrivninger primo	12.312.660	8.774.755
Årets resultatandele	3.013.569	4.586.030
Udloddet udbytte	-2.515.500	-1.048.125
Op- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>12.810.729</u>	<u>12.312.660</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>15.804.098</u>	<u>15.306.029</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Vindelsbæk Transport A/S (hjemsted: Viborg)	83,85 %	18.848.060	3.594.000

NOTER

			Deposita
6 Andre finansielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo			1.653.870
Tilgang i årets løb			5.620
Afgang i årets løb			-100.000
			<hr/>
Kostpris 31. december 2018			1.559.490
			<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver i alt			1.559.490
			<hr/>
	Skattemæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Midlertidig forskel
7 Udskudt skatteaktiv			
Moder			
Skattemæssige underskud	51.150	0	51.150
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	51.150	0	51.150
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Udskudt skatteaktiv			11.253
			<hr/>
Skatteaktiv primo			11.253
			<hr/>
Udskudt skatteaktiv			11.253
			<hr/>
		2018	2017
		Koncern	Koncern
8 Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter		719.938	1.132.531
		<hr/>	<hr/>
Periodeafgrænsningsposter i alt		719.938	1.132.531
		<hr/>	<hr/>

Periodeafgrænsningsposter indeholder omkostninger betalt i regnskabsåret, men som vedrører kommende regnskabsår.

NOTER

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel	
9 Udskudt skat				
Koncern				
Immaterielle anlægsaktiver	900.000	0	900.000	
Materielle anlægsaktiver	10.585.517	3.781.507	6.804.010	
Skattemæssige underskud	0	51.150	-51.150	
Låneomkostninger	0	69.900	-69.900	
	11.485.517	3.902.557	7.582.960	
Hensættelse til udskudt skat			1.668.251	
Hensættelser til udskudt skat primo			1.663.477	
Årets ændring i hensættelser til udskudt skat			4.774	
Hensættelse til udskudt skat			1.668.251	
	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Leasingforpligtelser	18.575.823	22.632.938	5.034.894	2.779.632
	18.575.823	22.632.938	5.034.894	2.779.632
11 Periodeafgrænsningsposter			2018	2017
Koncern:			Koncern	Koncern
Periodeafgrænsningsposter			462.702	637.601
Periodeafgrænsningsposter i alt			462.702	637.601

Periodeafgrænsningsposter indeholder indtægter, som vedrører kommende regnskabsår og hensatte skyldige omkostninger vedrørende indeværende år.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Koncern:

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en samlet forpligtelse på Dkk 217.380 pr. 31. december 2018.

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende leje af materiel med en samlet forpligtelse på Dkk 2.541.726 pr. 31. december 2018.

Moder:

Selskabet hæfter solidarisk for koncernens indkomstskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

NOTER

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitutter, Dkk 0 er deponeret løsøre pantebrev med pant i driftsmateriel, stor Dkk 2.500.000, samt virksomhedspant på Dkk 4.500.000 med pant i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør følgende:

Goodwill, Dkk 900.000
 Driftsmateriel, Dkk 9.541.161
 Varelagre, Dkk 487.772
 Simple fordringer, Dkk 19.315.071

	2018 Moder	2017 Moder	2018 Koncern	2017 Koncern
14 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	0	108.000	0
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.013.569	4.586.030	0	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	0	580.431	883.296
Overført resultat	-154.088	-63.245	2.859.481	4.522.785
Forslag til resultatdisponering i alt	2.967.481	4.522.785	3.547.912	5.406.081