

Årsrapport 2018

Anders Nielsen & Co A/S (ANCOTRANS)

Fabriksparken 1, 2600 Glostrup
CVR nr. 21 15 10 84



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 08.04 2019

dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncerndiagram	6
Hoved- & nøgletal for koncernen	7
Beretning	9

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Anders Nielsen & Co A/S.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2019

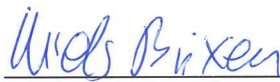
Direktion:



Anne Kathrine Steenbjerge
Adm. Direktør

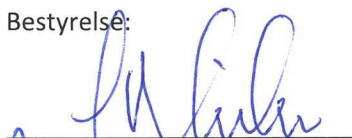


Mogens Røigaard-Petersen
Direktør



Niels Brixen Wahlström
Direktør

Bestyrelse:



Jesper Hvid Nielsen
Formand



Henrik Steenbjerge



Kim Johansen



Liselotte Grønborg Lundberg

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Anders Nielsen & Co A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anders Nielsen & Co A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors påtegning

revisionshandling 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 revisionshandling, 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 konklusion 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.

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.

København, den 8. april 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Anders Flymer-Dindler
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne35423

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Anders Nielsen & Co A/S
Fabriksparken 1
2600 Glostrup

Telefon: 39 15 90 00
Hjemmeside: www.ancotrans.dk
E-mail: cph@ancotrans.dk

CVR-nr.: 21 15 10 84
Hjemstedskommune: Albertslund
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Jesper Hvid Nielsen (Formand)
Henrik Steenbjerge
Kim Johansen
Liselotte Grønborg Lundberg

Direktion

Anne Kathrine Steenbjerge, Administrerende direktør
Mogens Røigaard-Petersen, Direktør
Niels Brixen Wahlström, Direktør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

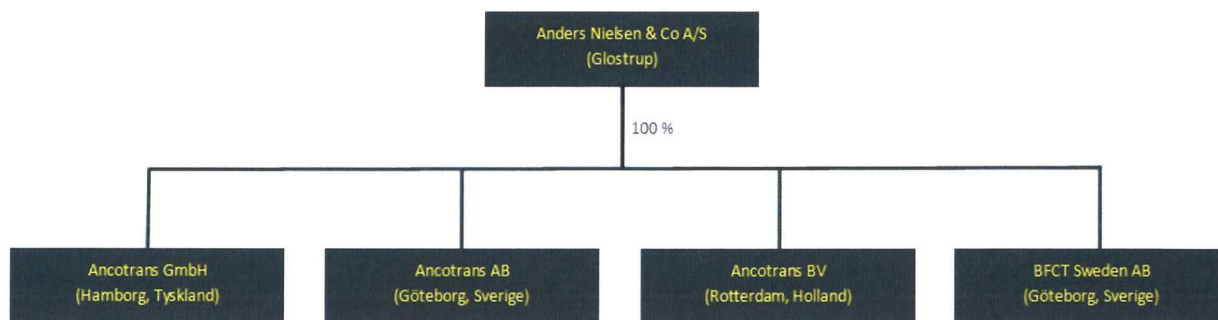
Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 8. april 2019, kl. 12.00 på selskabets adresse



Ledelsesberetning

Koncerndiagram



Ledelsesberetning

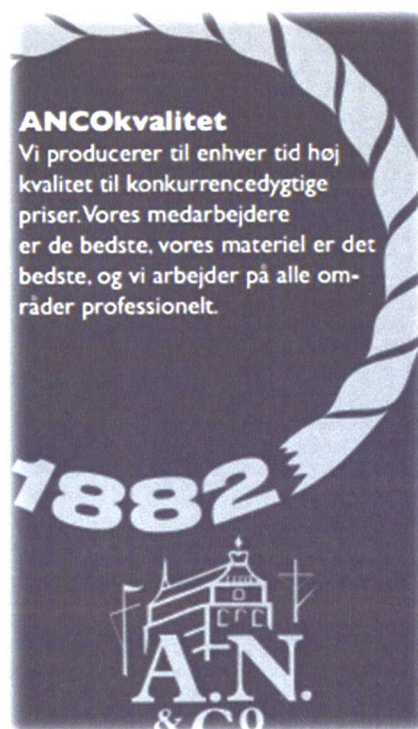
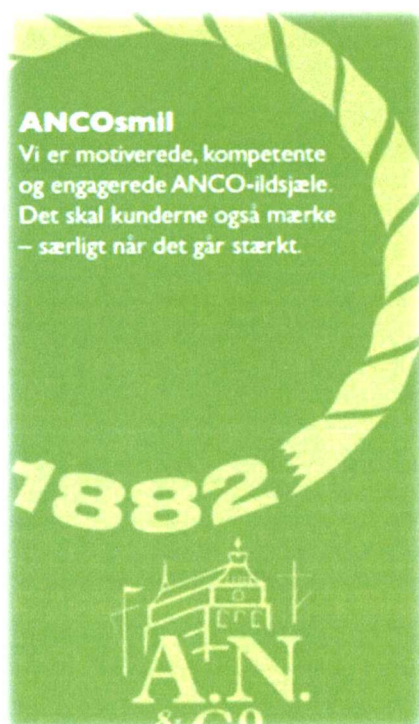
Hoved- & nøgletal for koncernen

mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelsen					
Nettoomsætning	693,2	655,4	550,8	478,7	484,5
Bruttofortjeneste	124,8	117,5	96,1	86,3	87,7
Resultat af primær drift	8,7	19,2	8,8	8,8	10,7
Resultat af finansielle poster	1,1	1,0	-0,3	1,0	-0,3
Resultat før skat	9,8	20,3	8,5	9,8	10,4
Årets resultat efter skat	7,5	15,7	6,3	7,4	7,8
Balancen					
Anlægsaktiver	86,9	55,7	53,6	58,5	61,8
Omsætningsaktiver	115,7	103,6	92,1	79,5	85,7
Aktiver i alt	202,7	159,3	145,7	138,0	147,5
Aktiekapital	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Egenkapital	48,5	51,4	42,0	43,7	44,3
Hensatte forpligtelser	7,1	6,4	6,4	6,9	7,8
Langfristede gældsforpligtelser	17,5	3,9	8,2	12,9	18,2
Kortfristede gældsforpligtelser	129,6	97,6	89,1	74,4	77,2
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	41,0	38,7	16,7	22,6	29,0
Investeringsaktivitet	-46,0	-14,7	-9,1	-11,1	-9,1
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-33,4	-10,3	-6,4	-8,9	-8,2
Finansieringsaktivitet	5,3	-10,8	-13,2	-13,8	-10,1
Gennemsnitligt antal ansatte					
	218	182	160	125	133
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,3%	2,9%	1,6%	1,8%	2,2%
Afkast af den investerede kapital	22,5%	61,0%	24,0%	22,1%	21,7%
Egenkapitalandel	23,9%	32,3%	28,8%	31,7%	30,1%
Egenkapitalforrentning	15,0%	33,6%	14,6%	16,8%	18,5%

Ledelsesberetning

Nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt nettoarbejdskapital
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforretning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. Minoritetsinteresser}}$



Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens og Anders Nielsen & Co A/S' hovedaktiviteter er at drive vognmandsvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Koncernen er markedsleder indenfor transport af containere på landjorden i Danmark. Vi fragter gods til og fra terminaler i Danmark, Tyskland, Benelux og Sverige ved hjælp af en stor gruppe af indlejede vognmænd (underleverandører) og egne biler. Vi har således ca. 750 lastbiler (heraf ca. 110 egne biler) på vejene hver dag. Derudover opererer vi et container tog på daglig basis i Sverige. Koncernen råder over en flåde på ca. 1.600 chassier og trailere.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 693,2 mio. kr. mod 655,4,8 mio. kr. sidste år. Resultat før skat udgør 9,8 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. sidste år. Efter skat udgør resultatet 7,5 mio. kr. mod 15,7 mio. kr. sidste år.

I beretningen til årsrapporten for 2017 var forventningen en stigende omsætning og et resultat før skat på niveau med 2017. Forventningen til stigende omsætning er blevet indfriet, medens forventningen til årets resultat ikke blev indfriet.

I Danmark er omsætningen øget med 60 mio. kr., medens både Tyskland og Sverige desværre har oplevet en tilbagegang i omsætningen særlig grundet mangel på kapacitet (biler og chauffører).

I august startede vi driftsaktiviteterne i Rotterdam i det nystiftede selskab, Ancotrans BV. Selskabet er kommet flot fra start, og viser allerede nu positive resultater.

I Danmark købte vi i juni aktiviteterne i en fynsk vognmandsvirksomhed, hvorefter vi nu har kontorer på 3 lokationer i Danmark – Glostrup, Aarhus og Odense. Dette har været med til at øge omsætningen og kundegrundlaget i Danmark.

Med en samlet omsætningsvækst på 37,7 mio. kr. og nu 7 kontorer fordelt på 4 lande, har koncernen levet op til strategien om at blive en større europæisk spiller.

Årets resultat er samlet set for koncernen ikke tilfredsstillende. Primært skyldes det mangel på kapacitet og deraf afledte omkostningsstigninger for at bibeholde og tiltrække den nødvendige arbejdskraft (biler og chauffører). I et stærkt konkurrencepræget marked har det ikke været muligt at få omkostningsstigningerne dækket ind ved kunderne. Det har også været et år, hvor leveringsmønstre henover ugen har forskudt sig i højere grad end tidligere. Dette er udfordringer som skønnes at fortsætte på hele det europæiske transportmarked.

Likviditet og investeringer

Koncernens likviditet er ultimo 2018 30,1 mio. kr. Pengestrøm fra driftsaktiviteterne er 41,0 mio. kr., medens pengestrøm til investeringer er 46,0 mio. kr. Af disse investeringer er 21,3 mio. kr. finansieret ved indgåelse af nye finansielle leasingaftaler.

Forventninger til fremtiden

Vi forventer i 2019 en stigende omsætning og et bedre resultat før skat gennem yderligere fokus på optimering af vores drift, bl.a. via investeringer i yderligere faciliteter, digitalisering og værktøjer til vores kunder, chauffører og vognmænd.

Risikoforhold

Koncernen er undergivet risici af såvel kommerciel som finansiell art, der kan påvirke selskabets drift og finansielle stilling. Risici, skønnes ikke at afvige fra, hvad der er sædvanligt for virksomheder i vognmandsbranchen.

Vi følger udviklingen tæt på det europæiske transportmarked, hvor mangel på chauffører er et gennemgående tema. Samtidig vil ny EU-lovgivning (EU's kommende Vejpakke) givetvis stille ændrede krav.

Ledelsesberetning

IT Sikkerhed

For at sikre os bedst muligt mod cyberattack investerer vi kraftigt i at sikre vores mange forskelligartede, digitale forretningssystemer, og vi har løbende obligatoriske kurser for alle ansatte for at styrke "The Human Firewall".

Miljø, klimaforhold og samfundsansvar

Som transportvirksomhed er vi i sagens natur storforbruger af fossile brændstoffer og derfor medvirkende til at mange tusind tons CO2 bliver udledt på årlig basis. Det kan vi desværre ikke lave om på lige nu, men vi har sat os som mål, at vi vil kunne tilbyde de grønneste transporter på vores markeder. Vi vil arbejde målrettet på at vores CO2 samt NOX-aftryk i 2030 er nedbragt med 25% sammenlignet med vores forbrug i 2018.

Det er vores fremadrettede målsætning at rapportere vores miljøarbejde i årsrapporten indeholdende en oversigt over benchmark fra 2018 på CO2 samt NOX-forbrug og de fremskridt, vi forhåbentlig i perioden frem til 2030 kan fremvise.

For at sikre den grønne omstilling af virksomheden, er det besluttet, at vi vil allokere et beløb svarende til 5% (dog maks. 1 mio. kr.) af vores årlige overskud før skat til at forfølge nye initiativer, der vil bidrage til opfyldelsen af vores miljøstrategi og 2030 målsætning.

Vi har stor fokus på miljø og klima i vores daglige drift med minimering af tomkørsel og genlæs af containere, da det både miljømæssigt og økonomisk giver stor mening.

I det hele taget arbejder vi mod kommercielle strukturer, som motiverer kunderne til at fordele kørslerne over hele døgnet (intervalbooking som seneste eksempel herpå).

På vores markeder følger vi altid de gældende regler, herunder også for menneskerettigheder. Da vi vurderer, at der ikke er væsentlige risici for krænkelse af menneskerettigheder i relation til vore forretningsaktiviteter i de lande, vi opererer i, har vi ikke formelle politikker for virksomhedens påvirkning på menneskerettigheder.

Vi har ikke en formel politik for korruption, da vi vurderer, at der ikke er væsentlige risici for korruption i relation til vore forretningsaktiviteter i de lande, vi opererer i.

Aftaler med underleverandører

I vores transportaftaler forpligter vores underleverandører sig til, at alle love og regler overholdes, herunder at alle chauffører som minimum får mindsteløn og er social sikret ifølge de gældende regler i de lande, hvor chaufførerne er ansat. Vores underleverandører skal ligeledes leve op til alle andre regler på transportmarkedet, herunder ikke mindst cabotage-, køre- og hviletidsreglerne.

Vi vil bidrage til et godt liv på landevejen

Vi mener, det er vigtigt, at de faciliteter, der gør det muligt at have et godt liv på landevejen, er i orden. Vi arbejder derfor på at forbedre tilbudende til chaufførerne. Ikke mindst fordi de hver dag udfører et vigtigt stykke arbejde for os og det øvrige samfund.

Løbende opgradering af faciliteter

Vi har henover de seneste år løbende opgraderet de faciliteter, vi stiller til rådighed for vores egne og underleverandørers chauffører. Det gælder for eksempel bad, køkken, wifi, mulighed for tøjvask med videre. Således har vi i 2018 indviet nye faciliteter med bad, toiletter, tøjvask og køkken samt opholdsrum med mulighed for fritidsaktiviteter. For at sikre en høj standard på vores faciliteter er der fast rengøring og opsyn.

Vi har i seneste år iværksat flere "grønne" initiativer for vores medarbejdere i form af diverse motion-, kost- og sundhedsinitiativer, og vi måler løbende vores medarbejdertilfredshed gennem årlige "Culture Performance" målinger. Målingen i 2018 bekræfter endnu en gang en høj grad af medarbejdertilfredshed.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Vi tror på, at diversitet i alle led i virksomheden styrker vores performance og konkurrenceevne.

Ledelsesberetning

Vi ønsker til enhver tid en ledelse med så stor diversitet som muligt. For nuværende består direktionen af 1 kvinde og 2 mænd og bestyrelsen består af 1 kvinde og 3 mænd.

Hvad angår den øvrige ledergruppe i koncernen, arbejder vi løbende på at sikre lige muligheder til medarbejderne, herunder også at sikre flere medarbejdere fra det underrepræsenterede køn i lederstillinger. Vi har et ledertræningsprogram hvor ledere, mellemledere og udpegede talenter i organisationen, af begge køn, deltager.

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater. Princippet gælder for såvel interne job opslag som eksterne. Det vil dog altid være selskabets politik at ansætte den mest kvalificerede medarbejder til stillingen.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet efterfølgende begivenheder, der påvirker den finansielle stilling pr. 31. december 2018.

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	2	693.151	655.407	456.239	403.172
Andre driftsindtægter		3.226	2.669	11.430	10.057
Eksterne omkostninger	3	-571.601	-540.549	-365.827	-325.535
Bruttofortjeneste		124.776	117.527	101.842	87.694
Personaleomkostninger	4	-100.724	-85.071	-72.630	-61.313
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5	-15.311	-13.146	-14.327	-12.585
Andre driftsomkostninger		-63	-82	-63	-82
Resultat af primær drift		8.678	19.228	14.822	13.714
Resultatandele i dattervirksomheder		0	0	-6.351	5.363
Finansielle indtægter	6	1.443	1.370	1.631	1.423
Finansielle omkostninger	7	-347	-339	-328	-241
Ordinært resultat før skat		9.774	20.259	9.774	20.259
Skat af ordinært resultat	8	-2.266	-4.580	-2.266	-4.580
Årets resultat		7.508	15.679	7.508	15.679



Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	9				
Goodwill		20.608	7.935	19.324	6.006
Software		4.898	4.375	4.898	4.375
Software projekter under udførelse		1.165	597	1.165	597
		26.671	12.907	25.387	10.978
Materielle anlægsaktiver					
	10				
Indretning af lejede lokaler		538	787	296	366
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		53.387	39.298	52.540	39.047
Forudbetaling for anlægsaktiver		3.365	0	3.365	0
		57.290	40.085	56.201	39.413
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	7.178	10.001
Andre kapitalandele og deposita	12	2.972	2.692	2.864	2.632
		2.972	2.692	10.042	12.633
Anlægsaktiver i alt		86.933	55.684	91.630	63.024
Omsætningsaktiver					
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.140	67.016	42.802	33.282
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.092	10.396
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	13	0	1.812	0	1.795
Andre tilgodehavender	14	4.319	3.386	3.217	2.640
Periodeafgrænsningsposter	15	2.161	1.620	1.764	1.260
		85.620	73.834	56.875	49.373
Værdipapirer		22	31	22	31
Likvide beholdninger		30.107	29.778	22.701	24.029
Omsætningsaktiver i alt		115.749	103.643	79.598	73.433
AKTIVER I ALT		202.682	159.327	171.228	136.457

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	16	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger		3.765	2.782	3.765	2.782
Overført resultat		37.711	37.612	37.711	37.612
Foreslået udbytte		6.000	10.000	6.000	10.000
Egenkapital i alt		48.476	51.394	48.476	51.394
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	17	7.059	6.431	7.059	6.431
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter	18	0	1.955	0	1.955
Leasingforpligtelser		17.542	1.914	17.542	1.914
		17.542	3.869	17.542	3.869
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		5.868	4.258	5.868	4.258
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.554	80.711	81.422	58.380
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.372
Skyldigt sambeskatningsbidrag	13	1.447	0	1.463	0
Anden gæld		13.736	12.664	9.398	9.753
		129.605	97.633	98.151	74.763
Gældsforpligtelser i alt		147.147	101.502	115.693	78.632
PASSIVER I ALT		202.682	159.327	171.228	136.457
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter	21				
Transaktioner med nærtstående parter	22				

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
tkr.	Note	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017		1.000	1.516	33.479	6.000	41.995
Udloddet udbytte		0	0	0	-6.000	-6.000
Overført via resultatdisponering		0	1.266	4.413	10.000	15.679
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	0	-280	0	-280
Egenkapital 1. januar 2018		1.000	2.782	37.612	10.000	51.394
Udloddet udbytte		0	0	0	-10.000	-10.000
Overført via resultatdisponering		0	983	525	6.000	7.508
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	0	-426	0	-426
Egenkapital 31. december 2018		1.000	3.765	37.711	6.000	48.476

		Modervirksomhed				
tkr.	Note	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017		1.000	1.516	33.479	6.000	41.995
Udloddet udbytte		0	0	0	-6.000	-6.000
Overført via resultatdisponering	23	0	1.266	4.413	10.000	15.679
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	0	-280	0	-280
Egenkapital 1. januar 2018		1.000	2.782	37.612	10.000	51.394
Udloddet udbytte		0	0	0	-10.000	-10.000
Overført via resultatdisponering	23	0	983	525	6.000	7.508
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	0	-426	0	-426
Egenkapital 31. december 2018		1.000	3.765	37.711	6.000	48.476

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern	
		2018	2017
Årets resultat		7.508	15.679
Ændring i driftskapital	24	15.294	12.060
Reguleringer	25	16.248	16.461
Pengestrøm fra ordinær primær drift		39.050	44.200
Renteindtægter og lignende indtægter		1.023	663
Renteudgifter og lignende udgifter		-664	-550
Pengestrøm fra ordinær drift		39.409	44.313
Sambeskætningsbidrag refunderet/betalt		1.620	-5.591
Pengestrøm fra driftsaktivitet		41.029	38.722
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-20.060	-5.943
Køb af materielle anlægsaktiver		-33.350	-10.337
Køb af finansielle anlægsaktiver		-285	-6
Salg af materielle anlægsaktiver		7.657	1.539
Salg af finansielle anlægsaktiver		47	97
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-45.991	-14.650
Fremmedfinansiering:			
Nye finansielle leasingaftaler		21.335	0
Afdrag på langfristet gæld og finansiell leasing		-6.052	-4.764
Aktionærerne:			
Udbetalt udbytte		-10.000	-6.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		5.283	-10.764
Årets pengestrøm		321	13.308
Likvider, primo	26	29.808	16.501
Likvider, ultimo	26	30.129	29.809

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anders Nielsen & Co A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Anders Nielsen & Co A/S og dattervirksomheder, hvori Anders Nielsen & Co A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af

omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnits-kurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat indregnes efter fuld eliminering af intern avance/tab i resultatopgørelsen.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af året resultat

Anders Nielsen & Co A/S er sambeskattet med et dansk holdingselskab og udenlandske datterselskaber.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager danske virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anders Nielsen & Co A/S har herudover aftalt med det danske holdingselskab, at skatteværdien af udnyttede underskud fra Anders Nielsen & Co's udenlandske datterselskaber ikke betales af Anders Nielsen & Co A/S førend det eventuelt viser sig, at der reelt udløses genbeskatning i henhold til selskabsskatteovens § 31A.

Skatteværdien af underskud fra de udenlandske selskaber der udnyttes af det danske holdingselskab betales til Anders Nielsen & Co A/S som en skatteindtægt, der indeholdes i årets aktuelle sambeskatningsbidrag.

Årets skat, der består af årets aktuelle sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats –

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genvindingsværdien, hvor denne er lavere. Goodwill afskrives lineært over afskrivnings-perioden, der udgør 10 år.

Afskrivningsperioden for goodwill er fastsat under hensyntagen til de forventede synergier og markedsfordele, der blev opnået ved køb af aktiviteter. Goodwillbeløbet revideres årligt, og der har ikke været indikationer om ændring af værdiansættelsen, idet indtjeningsbilledet er forløbet som forventet.

Software og udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter investeringer i IT software, der er klart definerede og identificerbare. Projekter, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og udviklingsmulighed kan påvises, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med

fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivnings-perioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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 over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- Indretning af lejede lokaler 5 år
- Andre anlæg, driftsmateriel & inventar 3-10 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultat-

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

opgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Anders Nielsen & Co A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter 1. januar 2016. Reserven reduceres i takt med, at de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Anders Nielsen & Co A/S er sambeskattet med et dansk holdingselskab og udenlandske datterselskaber.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, 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 fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncern-goodwill.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2. Segmentoplysninger

Selskabets og koncernens aktiviteter og geografiske markeder afviger ikke indbyrdes. Som følge heraf er der ikke givet segmentoplysninger.

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	304	199	204	199
Lovpligtig revision	274	199	204	199
Andre ydelser	30	0	0	0
	304	199	204	199

4. Personaleomkostninger

Gager og lønninger	88.728	74.973	66.113	56.064
Pensioner	5.774	4.685	5.214	4.253
Andre omkostninger til social sikring	6.222	5.413	1.303	996
	100.724	85.071	72.630	61.313
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	218	182	139	112
Vederlag til direktionen	4.685		4.685	
Vederlag til bestyrelsen	431		431	
Vederlag til direktion og bestyrelse	5.116	3.270	5.116	3.270

For 2017 er vederlag til direktion og bestyrelse oplyst samlet med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1.

5. Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Afskrivning software	1.803	1.074	1.803	1.074
Afskrivning goodwill	4.418	3.087	3.848	2.735
Afskrivning indretning af lejede lokaler	337	241	159	157
Afskrivning driftsmateriel og inventar	8.753	8.744	8.517	8.619
	15.311	13.146	14.327	12.585

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
6. Finansielle indtægter				
Renteindtægter datterselskaber	0	0	74	63
Indtægter af værdipapirer og andre kapitalandele, der er anlægsaktiver	1.354	1.357	1.354	1.357
Andre finansielle indtægter	15	13	8	3
Valutakursreguleringer	74	0	195	0
	1.443	1.370	1.631	1.423
7. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	347	282	328	241
Valutakursreguleringer	0	57	0	0
	347	339	328	241
8. Skat af ordinært resultat				
Årets aktuelle sambeskatningsbidrag	1.641	4.526	1.641	4.526
Årets regulering af udskudt skat	628	54	628	54
Skat af årets resultat	2.269	4.580	2.269	4.580
Regulering af skat vedr. tidligere år	-3	0	-3	0
	2.266	4.580	2.266	4.580
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet skat 22% af resultat før skat	2.150	4.457	2.150	4.457
Effekt af ikke skattepligtige indtægter	-2	0	-2	0
Effekt af ej fradragsberettigede omkostninger	121	123	121	123
	2.269	4.580	2.269	4.580
Effektiv skatteprocent	23,2%	22,6%	23,2%	22,6%

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9. Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Software projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	32.721	21.234	597	54.552
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-92	0	0	-92
Tilgang	17.166	1.256	1.638	20.060
Overførsel færdigudførte projekter	0	1.070	-1.070	0
Kostpris 31. december 2018	49.795	23.560	1.165	74.520
Afskrivninger 1. januar 2018	24.786	16.859	0	41.645
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-17	0	0	-17
Afskrivninger	4.418	1.803	0	6.221
Afskrivninger 31. december 2018	29.187	18.662	0	47.849
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	20.608	4.898	1.165	26.671
Afskrives over	10 år	3-5 år	-	

tkr.	Modervirksomhed			
	Goodwill	Software	Software projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	30.362	21.234	597	52.193
Tilgang	17.166	1.256	1.638	20.060
Overførsel færdigudførte projekter	-	1.070	(1.070)	-
Kostpris 31. december 2018	47.528	23.560	1.165	72.253
Afskrivninger 1. januar 2018	24.356	16.859	-	41.215
Afskrivninger	3.848	1.803	-	5.651
Afskrivninger 31. december 2018	28.204	18.662	-	46.866
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	19.324	4.898	1.165	25.387
Afskrives over	10 år	3-5 år	-	

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10. Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Indretning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for anlægsaktiver	I alt
tkr.				
Kostpris 1. januar 2018	1.393	142.620	0	144.013
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-4	-5	0	-9
Tilgang	89	29.896	3.365	33.350
Afgang	0	-20.496	0	-20.496
Kostpris 31. december 2018	1.478	152.015	3.365	156.858
Afskrivninger 1. januar 2018	606	103.322	0	103.928
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-3	-3	0	-6
Afskrivninger	337	8.753	0	9.090
Afgang	0	-13.444	0	-13.444
Afskrivninger 31. december 2018	940	98.628	0	99.568
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	538	53.387	3.365	57.290
Heraf finansielt leasede aktiver	0	22.866	0	22.866
Afskrives over	3 - 5 år	3 - 10 år	-	
	Modervirksomhed			
	Indretning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for anlægsaktiver	I alt
tkr.				
Kostpris 1. januar 2018	845	142.182	0	143.027
Tilgang	89	29.062	3.365	32.516
Afgang	0	-20.496	0	-20.496
Kostpris 31. december 2018	934	150.748	3.365	155.047
Afskrivninger 1. januar 2018	479	103.135	0	103.614
Afskrivninger	159	8.517	0	8.676
Afgang	0	-13.444	0	-13.444
Afskrivninger 31. december 2018	638	98.208	0	98.846
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	296	52.540	3.365	56.201
Heraf finansielt leasede aktiver	0	22.866	0	22.866
Afskrives over	3 - 5 år	3 - 10 år	-	

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11. Kapitalandele i dattervirksomheder

tkr.

Kostpris 1. januar

Tilgang

Kostpris 31. december

Værdireguleringer 1. januar

Valutakursregulering

Årets resultat

Overført til modregning i tilgodehavender

Værdireguleringer 31. december

Regnskabsmæssig værdi 31. december

Modervirksomhed

2018	2017
29.803	29.803
1.490	0
31.293	29.803
-19.802	-23.149
-426	-280
-6.351	5.363
2.464	-1.736
-24.115	-19.802
7.178	10.001

Navn:

Ancotrans GmbH

Ancotrans AB

Ancotrans BV

BFCT Sweden AB

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder

Hjemsted

Hamburg, Tyskland

Göteborg, Sverige

Rotterdam, Holland

Göteborg, Sverige

Stemme- og ejerandel

100%

100%

100%

100%

12. Andre kapitalandele og deposita

Kostpris 1. januar 2018

Valutakursregulering i udenlandske virksomheder

Tilgang

Afgang

Kostpris 31. december 2018

Værdireguleringer 1. januar 2018

Årets værdireguleringer

Værdireguleringer 31. december 2018

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018

Koncern	Moder- virksomhed
850	790
44	0
285	234
-47	0
1.132	1.024
1.842	1.842
-2	-2
1.840	1.840
2.972	2.864

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13. Skyldigt/tilgode sambeskatningsbidrag

Tilgodehavende sambeskatningsbidrag primo	1.812	756	1.795	563
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-1	-5	0	0
Regulering af sambeskatningsbidrag tidligere år	3	0	3	0
Årets aktuelle sambeskatningsbidrag	-1.641	-4.526	-1.641	-4.526
Refunderet/betalt sambeskatningsbidrag i året	-1.620	5.587	-1.620	5.758
Skyldigt/tilgode sambeskatningsbidrag ultimo	-1.447	1.812	-1.463	1.795

14. Andre tilgodehavender

Udlån	111	0	0	0
Moms Danmark og udland	1.953	560	1.689	106
Øvrige tilgodehavender	2.255	2.826	1.528	2.534
	4.319	3.386	3.217	2.640

15. Periodeafgrænsningsposter

Forsikringer, vægt- og vejbenyttelsesafgifter	674	573	537	386
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.487	1.047	1.227	874
	2.161	1.620	1.764	1.260

16. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 10.000 aktier á nominelt 100 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

17. Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	6.431	6.377	6.431	6.377
Udskudt skat af årets resultat	628	54	628	54
Udskudt skat 31. december	7.059	6.431	7.059	6.431
Hensættelser til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	1.705	1.755	1.705	1.755
Materielle anlægsaktiver	4.215	3.808	4.215	3.808
Finansielle anlægsaktiver	461	418	461	418
Omsætningsaktiver	568	382	568	382
Genbeskatningsforpligtelse udenlandske datterselskaber	110	68	110	68
	7.059	6.431	7.059	6.431

18. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder 5 år efter regnskabsåret

	7.089	0	7.089	0
--	-------	---	-------	---

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
19. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.				
Leje, leasing- og serviceaftale forpligtelser	86.576	66.684	83.213	63.099
Heraf forfalder efter 5 år	12.107	6.993	12.107	6.993

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS-koncernen. Som delejet dattervirksomhed hæfter selskabet pro rata og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter m.v. inden for sambeskatningskredsen.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er stillet driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på	10.219	10.266	10.219	10.266
Regnskabsmæssig værdi af leasingaktiver, der ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser andrager	22.866	3.798	22.866	3.798

21. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter hovedaktionæren:

Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS
Marievej 21
2900 Hellerup

Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS er moderselskab for Anders Nielsen & Co A/S.
Koncernregnskabet kan rekvireres hos Erhvervsstyrelsen.

22. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet. Der har ikke været nogen transaktioner med aktionærene ud over udbyttebetaling og sambeskatningsbidrag.

Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
23. Forslag til resultatdisponering		
Overført fra tidligere år	37.612	33.479
Årets resultat	7.508	15.679
Til disposition	45.120	49.158
Der af bestyrelsen foreslås disponeret således:		
Reserve for udviklingsomkostninger	983	1.266
Udbytte	6.000	10.000
Overført resultat	38.137	37.892
	45.120	49.158
tkr.	Koncern	
	2018	2017
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-12.207	3.195
Ændring i leverandører og anden driftsafledt gæld	27.501	8.865
	15.294	12.060
25. Reguleringer til pengestrøm		
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.		
Afskrivninger	15.311	13.146
Skat	2.266	4.580
Finansielle indtægter	-1.443	-1.370
Finansielle omkostninger	347	339
Andre ikke-likvide bevægelser	-233	-234
	16.248	16.461
26. Likvider		
Likvider 1 januar	29.809	16.501
Årets urealiserede kursreguleringer	-1	0
Regulerede likvider 1. januar	29.808	16.501
Likvider 31. december omfatter:		
Værdipapirer	22	31
Likvide beholdninger	30.107	29.778
Likvider 31. december	30.129	29.809