

Bjarke Hansen Holding ApS
Rindumgaards Allé 3, 6950 Ringkøbing

Årsrapport for
2018

CVR-nr. 27 10 01 20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019.

Bjarke Skeltved Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hovedtal og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Bjarke Hansen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 29. maj 2019

Direktion

Bjarke Skeltved Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bjarke Hansen Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bjarke Hansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere og overtrædelse af skattelovgivningens bestemmelser om indeholdelse af kildeskat

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Nærværende udtalelse er alene udarbejdet til internt brug for selskabets anpartshaver.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Skjern, den 29. maj 2019

Martinsen Ringkøbing-Skjern

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 56 05 09

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
mne34159

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bjarke Hansen Holding ApS
Rindumgaards Allé 3
6950 Ringkøbing

CVR-nr.: 27 10 01 20
Stiftet: 21. marts 2003
Hjemsted: Ringkøbing-Skjern
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
16. regnskabsår

Direktion

Bjarke Skeltved Hansen

Revision

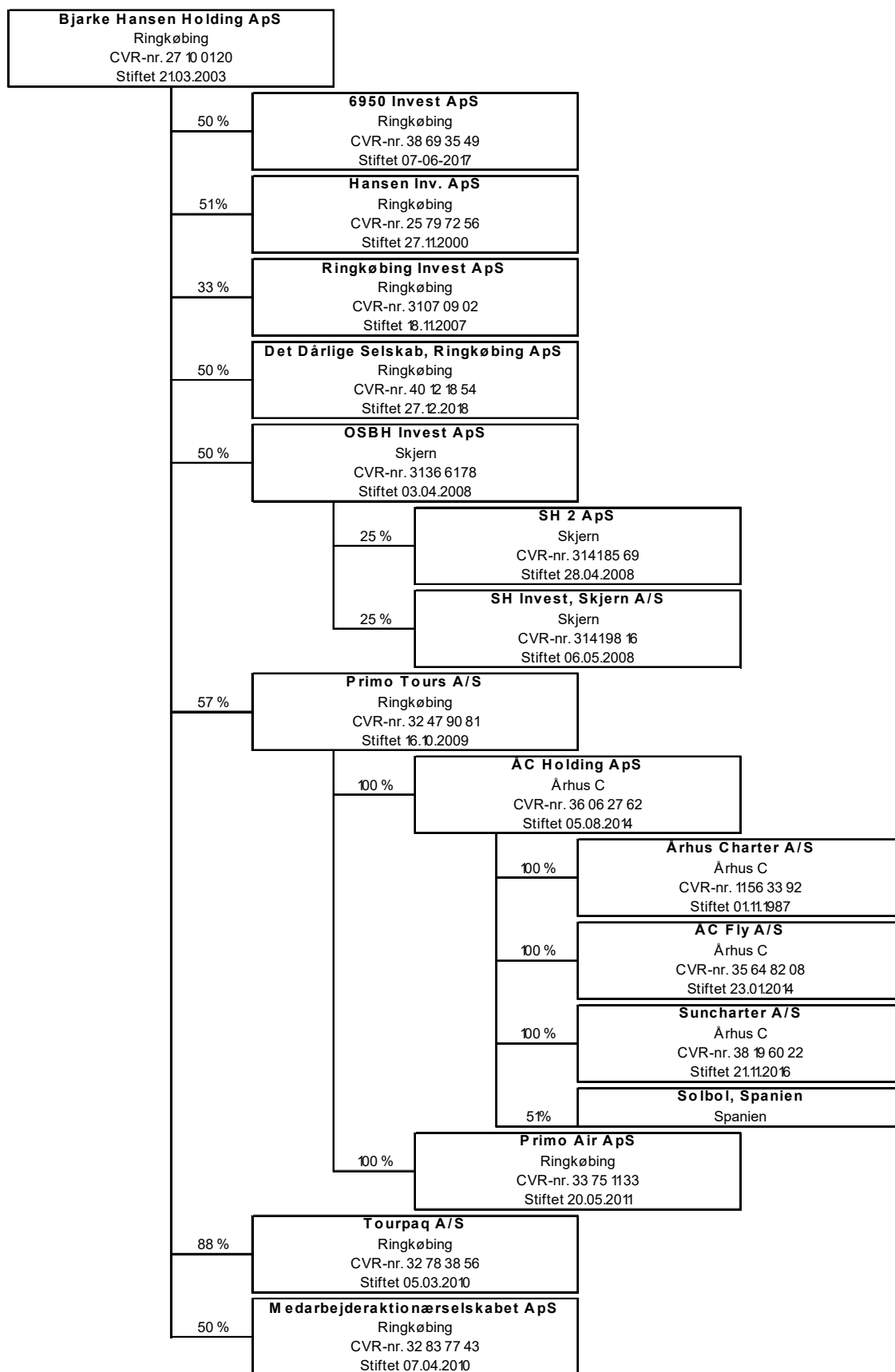
Martinsen Ringkøbing-Skjern
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 130
6900 Skjern

Bankforbindelser

Skjern Bank, Banktorvet 3, 6900 Skjern
Handelsbanken, Østergade 2, 7400 Herning

Dattervirksomheder

Primo Tours A/S, Ringkøbing-Skjern
Hansen Invest ApS, ApS, Ringkøbing-Skjern
Tourpaq A/S, Ringkøbing-Skjern

Koncernoversigt

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	50.240	64.457	48.760	33.584	10.752
Resultat af ordinær primær drift	25.274	41.616	32.615	21.164	109
Finansielle poster, netto	3.547	3.729	957	2.156	4.556
Årets resultat	22.741	35.862	26.261	18.273	5.397
Balance:					
Balancesum	150.651	156.551	121.234	96.528	57.507
Egenkapital	68.429	71.689	50.418	38.927	20.719
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	2.612	29.711	40.578	33.300	0
Investeringsaktivitet	-5.803	-3.450	-10.413	-2.407	0
Finansieringsaktivitet	-29.274	-17.675	-12.701	-4.229	0
Pengestrømme i alt	-32.465	8.586	17.465	26.663	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	64	59	50	42	33
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	152,9	166,0	149,6	153,4	-
Soliditetsgrad	34,7	31,3	27,3	27,7	22,1
Egenkapitalforrentning	29,3	53,2	54,6	71,4	37,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat**

Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet aktiviteter består i at drive rejsebureauvirksomhed.

Moderselskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele samt investering i børsnoterede værdipapirer.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning eller måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttoresultat udgør 49.727 t.kr. mod 64.457 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 23.121 t.kr. mod 35.862 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets risiko ligger i vigende markedspriser, overproduktion i markedet, valutaudsving og udefra kommende trusler som brændstofpriser, terror og politisk uro. Risikoen for vigende markedspriser styres ved strategisk salg lagt an på et stort forsalg, så man undgår store prisnedsættelser for last minute salget. Valutarisikoen imødegås ved at følge markedet nøje og foretage kurssikring, når det skønnes nødvendigt. Brændstofpriser søges sikret ved indgåelse af flykontrakter således, at det er flyselskabet, som tager en del af risikoen.

Miljøforhold

Selskabet sigter efter at minimere belastningen på miljøet. Dette sker via et effektivt samarbejde og en langsigtet styring af leverandørerne, så disse lever op til selskabets etiske og miljømæssige regelsæt.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer også positiv udvikling i 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bjarke Hansen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, 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, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Bjarke Hansen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Bjarke Hansen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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 tilknyttede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Som indtægtskriterium anvendes hjemrejsetidspunktet fra de enkelte destinationer. På dette tidspunkt er såvel de direkte indtægter som omkostninger for de enkelte afrejser kendt med stor sandsynlighed.

Omkostninger, der er medgået til solgte rejser, er medtaget i det år, hvori indtægter fra salget er medtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Lejeindtægter vedrørende ejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varme-regnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til markedsføringsomkostninger, kataloger, annoncer, reklamer, kontorhold samt managementomkostninger mv.

Omkostninger vedrørende ejendomme

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden er 7 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Bjarke Hansen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser 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 fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
	50.239.987	64.457.114	-84.863	-55.640
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-18.372.570	-17.670.613	-98.594	-146.704
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.593.722	-5.170.962	-91.932	-61.968
Driftsresultat	25.273.695	41.615.539	-275.389	-264.312
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.219.864	98.684	12.863.760	19.259.830
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.675.546	2.875.857	2.675.546	2.875.857
Andre finansielle indtægter	945.745	1.342.712	164.714	348.346
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.294.163	-588.290	-884.739	-259.089
Resultat før skat	28.820.687	45.344.502	14.543.892	21.960.632
3 Skat af årets resultat	-6.079.840	-9.482.650	284.122	-124.614
4 Årets resultat	22.740.847	35.861.852	14.828.014	21.836.018
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Bjarke Hansen Holding ApS	14.828.014	21.836.018		
Minoritetsinteresser	7.912.833	14.025.834		
	22.740.847	35.861.852		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
5	Software	2.353.443	4.700.165	0	0
6	Software, under udvikling	0	0	0	0
7	Goodwill	3.300.000	4.400.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>5.653.443</u>	<u>9.100.165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Grunde og bygninger	9.074.318	8.452.859	5.819.200	5.111.168
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.434.845	860.423	569.322	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>10.509.163</u>	<u>9.313.282</u>	<u>6.388.522</u>	<u>5.111.168</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.706.980	33.379.869
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.525.484	3.824.938	6.525.484	3.824.938
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	115.705	131.245	0	0
13	Andre tilgodehavender	1.745.400	180.000	0	0
14	Deposita	1.000.000	1.115.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.386.589</u>	<u>5.251.183</u>	<u>32.232.464</u>	<u>37.204.807</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>25.549.195</u>	<u>23.664.630</u>	<u>38.620.986</u>	<u>42.315.975</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.564.979	3.386.991	0	3.438
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.393.018	4.459.374
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.980.998	9.322.399	9.844.598	9.185.999
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.509.623	9.623.922
	Andre tilgodehavender	3.885.882	3.819.108	0	357.332
15	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	301.152	0	301.152
16	Periodeafgrænsningsposter	61.697.926	36.390.773	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>79.129.785</u>	<u>53.220.423</u>	<u>20.747.239</u>	<u>23.931.217</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.463.083	1.884.247	1.267.883	1.649.047
	Værdipapirer i alt	<u>1.463.083</u>	<u>1.884.247</u>	<u>1.267.883</u>	<u>1.649.047</u>
	Likvide beholdninger	44.508.570	77.781.322	5.291.201	302
	Omsætningsaktiver i alt	<u>125.101.438</u>	<u>132.885.992</u>	<u>27.306.323</u>	<u>25.580.566</u>
	Aktiver i alt	<u>150.650.633</u>	<u>156.550.622</u>	<u>65.927.309</u>	<u>67.896.541</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.310.484	3.634.938	16.769.831	12.850.659
	Overført resultat	45.783.150	35.233.010	35.323.803	24.797.424
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000	0	10.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	52.218.634	48.992.948	52.218.634	47.773.083
	Minoritetsinteresser	16.210.218	22.696.519	0	0
	Egenkapital i alt	68.428.852	71.689.467	52.218.634	47.773.083
Hensatte forpligtelser					
17	Hensættelser til udskudt skat	395.483	454.871	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	395.483	454.871	0	0
Gældsforpligtelser					
18	Ansvarlig lånekapital	0	410.860	0	0
19	Gæld til pengeinstitutter	0	3.921.997	0	3.921.997
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	4.332.857	0	3.921.997

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	160.000	0	160.000
	Gæld til pengeinstitutter	140.096	1.369.187	0	1.270.205
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.333.691	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.173.610	9.375.099	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.417.680	6.417.680
	Selskabsskat	5.685.868	7.607.215	5.685.868	7.606.390
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	87.815	566.960
	Anden gæld	9.699.692	12.591.702	1.517.312	165.626
20	Periodeafgrænsningsposter	46.793.341	48.970.224	0	14.600
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>81.826.298</u>	<u>80.073.427</u>	<u>13.708.675</u>	<u>16.201.461</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>81.826.298</u>	<u>84.406.284</u>	<u>13.708.675</u>	<u>20.123.458</u>
	Passiver i alt	<u>150.650.633</u>	<u>156.550.622</u>	<u>65.927.309</u>	<u>67.896.541</u>

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**22 Eventualposter****23 Nærtstående parter**

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	3.634.938	35.233.010	10.000.000	22.696.519	71.689.467
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-14.399.134	-24.399.134
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.675.546	11.770.004	0	7.912.833	22.358.383
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	382.463	0	0	382.463
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-382.463	0	0	-382.463
Tobiesen Holding andel ansvarlig lån i Tourpaq A/S	0	0	-1.219.864	0	0	-1.219.864
	125.000	6.310.484	45.783.150	0	16.210.218	68.428.852

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	12.850.659	24.797.424	10.000.000	47.773.083
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.919.172	10.526.379	0	14.445.551
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	382.463	0	382.463
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-382.463	0	-382.463
	125.000	16.769.831	35.323.803	0	52.218.634

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018	2017
Årets resultat	22.740.847	35.861.852
24 Reguleringer	9.126.570	13.099.251
25 Ændring i driftskapital	-20.846.051	-20.255.876
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.021.366	28.705.227
Renteindbetalinger og lignende	945.746	1.342.714
Renteudbetalinger og lignende	-1.294.163	-588.290
Pengestrøm fra ordinær drift	10.672.949	29.459.651
Betalt selskabsskat	-8.060.579	251.196
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.612.370	29.710.847
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.720.771	-2.407.030
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.622.110	-769.615
Salg af materielle anlægsaktiver	0	12.001
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.475.400	-320.000
Køb af finansielle instrumenter	15.540	34.314
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.802.741	-3.450.330
Afdrag på langfristet gæld	-4.492.857	-1.008.003
Betalt udbytte	-24.781.597	-16.666.668
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-29.274.454	-17.674.671
Ændring i likvider	-32.464.825	8.585.846
Likvider 1. januar 2018	78.296.382	69.710.536
Likvider 31. december 2018	45.831.557	78.296.382
Likvider		
Likvide beholdninger	44.508.570	77.781.322
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-140.096	-1.369.187
Værdipapirer	1.463.083	1.884.247
Likvider 31. december 2018	45.831.557	78.296.382

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	16.246.278	16.523.220	96.322	143.296
Pensioner	1.098.276	216.339	0	0
Andre omkostninger til social sikring	136.096	120.133	2.272	3.408
Personaleomkostninger i øvrigt	891.920	810.921	0	0
	18.372.570	17.670.613	98.594	146.704
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	59	1	1
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.294.163	588.290	884.739	259.089
	1.294.163	588.290	884.739	259.089
3. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.176.476	9.039.137	-234.334	-13.865
Årets regulering af udskudt skat	-59.388	178.352	0	0
Regulering af tidligere års skat	-37.248	265.161	-49.788	138.479
	6.079.840	9.482.650	-284.122	124.614
4. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			382.463	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.919.172	11.749.257
Udbytte for regnskabsåret			0	10.000.000
Overføres til overført resultat			10.526.379	86.761
Disponeret i alt			14.828.014	21.836.018

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
5. Software		
Kostpris 1. januar 2018	9.509.295	9.509.295
Tilgang i årets løb	14.561	0
Kostpris 31. december 2018	9.523.856	9.509.295
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-4.809.130	-3.450.650
Årets afskrivninger	-2.361.283	-1.358.480
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-7.170.413	-4.809.130
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	2.353.443	4.700.165
6. Software, under udvikling		
Kostpris 1. januar 2018	2.407.030	2.288.999
Tilgang i årets løb	2.706.233	2.407.030
Afgang i årets løb	-2.407.030	-2.288.999
Kostpris 31. december 2018	2.706.233	2.407.030
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-2.407.030	-2.288.999
Årets nedskrivninger	-2.706.233	-2.407.030
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	2.407.030	2.288.999
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-2.706.233	-2.407.030
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0
7. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2018	5.500.000	5.500.000
Kostpris 31. december 2018	5.500.000	5.500.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-1.100.000	0
Årets afskrivninger	-1.100.000	-1.100.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-2.200.000	-1.100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	3.300.000	4.400.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2018	8.973.062	8.973.062	5.359.040	5.359.040
Tilgang i årets løb	770.000	0	770.000	0
Kostpris 31. december 2018	9.743.062	8.973.062	6.129.040	5.359.040
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-520.203	-371.662	-247.872	-185.904
Årets afskrivninger	-148.541	-148.541	-61.968	-61.968
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-668.744	-520.203	-309.840	-247.872
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	9.074.318	8.452.859	5.819.200	5.111.168
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2018	1.147.043	500.901	13.125	13.125
Tilgang i årets løb	852.110	769.615	599.286	0
Afgang i årets løb	-88.515	-123.473	-13.125	0
Kostpris 31. december 2018	1.910.638	1.147.043	599.286	13.125
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-286.620	-241.181	-13.125	-13.125
Årets afskrivninger	-277.688	-106.396	-29.964	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	88.515	60.957	13.125	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-475.793	-286.620	-29.964	-13.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.434.845	860.423	569.322	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	4.927.633	5.227.120
Afgang i årets løb	0	-299.487
Kostpris 31. december 2018	4.927.633	4.927.633
Opskrivninger 1. januar 2018	28.452.236	25.342.322
Årets resultat	11.643.896	19.161.146
Årets tilbageførsler på afgang	0	-1.747.747
Modtaget udbytter	-19.316.785	-14.333.333
Værdiregulering overgang fra associerede	0	29.848
Opskrivninger 31. december 2018	20.779.347	28.452.236
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	25.706.980	33.379.869

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Bjarke Hansen Holding ApS
Primo Tours A/S, Ringkøbing-Skjern	57,34 %	33.421.345	18.241.206	19.161.558
Hansen Invest ApS, Ringkøbing-Skjern	51 %	2.434.142	-94.582	1.241.425
Tourpaq A/S, Ringkøbing-Skjern	87,5 %	6.061.710	1.410.105	5.303.997
		41.917.197	19.556.729	25.706.980

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	190.000	165.000	190.000	165.000
Tilgang i årets løb	25.000	25.000	25.000	25.000
Kostpris 31. december 2018	215.000	190.000	215.000	190.000
Opskrivninger 1. januar 2018	3.634.938	759.080	3.634.938	759.080
Årets resultat	2.675.546	2.875.858	2.675.546	2.875.858
Opskrivninger 31. december 2018	6.310.484	3.634.938	6.310.484	3.634.938
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	6.525.484	3.824.938	6.525.484	3.824.938

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Bjarke Hansen Holding ApS
Medarbejderaktionærselskabet ApS, Ringkøbing-Skjern	50 %	7.436.117	3.535.860	3.718.058
OSBH Invest ApS, Ringkøbing-Skjern	50 %	72.219	-6.063	36.109
Ringkøbing Invest ApS, Ringkøbing-Skjern	33 %	877.957	86.192	292.653
6950 Invest ApS, Ringkøbing-Skjern	50 %	4.907.326	1.763.834	2.453.664
Det Dårlige Selskab, Ringkøbing ApS, Ringkøbing-Skjern	50 %	50.000	0	25.000
		13.343.619	5.379.823	6.525.484

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
12. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2018	131.245	165.559
Afgang i årets løb	-15.540	-34.314
Kostpris 31. december 2018	115.705	131.245
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	115.705	131.245
13. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2018	180.000	0
Tilgang i årets løb	1.565.400	180.000
Kostpris 31. december 2018	1.745.400	180.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.745.400	180.000
14. Deposita		
Kostpris 1. januar 2018	1.115.000	1.000.000
Tilgang i årets løb	0	115.000
Afgang i årets løb	-115.000	0
Kostpris 31. december 2018	1.000.000	1.115.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.000.000	1.115.000
15. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Pr. 31. december 2017 havde selskabet et ulovligt lån til selskabsdeltagere. Lånet er i regnskabsåret 2018 indfriet, ved at udlodde som en fordring.		
16. Periodeafgrænsningsposter		
Øvrige periodeafgrænsningsposter	61.697.926	36.390.773
	61.697.926	36.390.773

Noter

	Koncern			
	31/12 2018	31/12 2017		
17. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	454.871	315.145		
Udskudt skat af årets resultat	-59.388	178.352		
	0	-38.626		
	395.483	454.871		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	376.885	453.198		
Materielle anlægsaktiver	18.598	1.673		
	395.483	454.871		
18. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital	0	410.860		
	0	410.860		
19. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	4.081.997	0	4.081.997
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-160.000	0	-160.000
	0	3.921.997	0	3.921.997
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	3.260.000	0	3.260.000
20. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	46.793.341	48.970.224	0	14.600
	46.793.341	48.970.224	0	14.600

Noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Skjern Bank, har selskabet deponeret følgende:

Nom. 933.900 kr. aktier i Primo Tours A/S.

Ejerpantebreve på 4.240.000 kr. med pant i ejendommen M Erichsens Vej 20, er stillet til sikkerhed for mellemværende med Handelsbanken på 4.240.000 kr.

Obligationer med en værdi på 51 t.kr. er stillet til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

Garanti 138 t.kr. stillet overfor Ministry af Transport.

Erhvervskonto nr. 1272905 i Skjern Bank med et indestående på 273 t.kr. er stillet til sikkerhed for Gouda.

Deponeringskonto nr. 1963255 i Skjern Bank med et indestående på 2.014 t.kr. er stillet til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

Erhvervskonto nr. 1871086 i Skjern Bank med et indestående på 143 t.kr. er stillet til sikkerhed for reklameplads i Chania lufthavn.

Der er stillet garanti for løbende mellemværende med Rejsegarantifonden. Garantien er maksimeret til 2.000 t.kr.

Det er deponeret 2.007 t.kr. til sikkerhed for løbende mellemværende med Rejsegarantifonden.

Noter

22. Eventualposter

Eventualaktiver

En i koncernen er part i en verserende retssag mod sælger i forbindelse med opkøb af aktiviteter. Striden vedrører manglende opfyldelse af sælgers garantier i forbindelse med handlen. Der er anlagt erstatningssag på 11.824 t.kr. Det er uvist, hvornår sagen afsluttes.

Selskabet har et skattemæssigt underskud til fremførelse på t.kr. 7.140, hvis skatteværdi på t.kr. 1.571 ikke er indregnet i aktiverne.

Eventualforpligtelser

En i koncernen har indgået en huslejekontrakt med årlig udgift på 267 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

En i koncernen har indgået en huslejekontrakt med årlig omkostning på 260 t.kr. Den årlige leje reguleres dog hvert år i overensstemmelse med nettoprisindekset, men minimum med 2,5 %. Lejekontrakten er uopsigelig fra lejers side indtil 1. april 2020. Herefter kan lejemålet opsiges med 6 måneders varsel.

En i koncernen har afgivet selvskyldnerkaution over for de tilknyttede virksomheders forpligtelser over for Rejsegarantifonden. Kautionen er ubegrænset.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 5.728 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Bjarke Skeltved Hansen

Hovedaktionær

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra normale vederlag, være gennemført transaktioner med nærtstående parter.

	Koncern	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.593.722	5.170.962
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.675.546	-2.875.857
Andre finansielle indtægter	-945.745	-1.342.712
Øvrige finansielle omkostninger	1.294.163	588.290
Skat af årets resultat	6.079.840	9.482.650
Øvrige reguleringer	-1.219.864	2.075.918
	<u>9.126.570</u>	<u>13.099.251</u>
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-25.909.362	-27.637.237
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.063.311	7.381.361
	<u>-20.846.051</u>	<u>-20.255.876</u>