

Årsrapport 2018  
Anne Kathrine Steenbjerge  
Holding ApS

Marievej 21, st.  
2900 Hellerup  
CVR nr. 27 47 80 77

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 21.5. 2019

  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Koncerndiagram	6
Hoved- & nøgletal for koncernen	7
Beretning	8

## **Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**

Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min 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.

Hellerup, den 21. maj 2019

Direktion:



---

Anne Kathrine Steenbjerge  
Direktør

# Den uafhængige revisors påtegning

## Til kapitalejeren i Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS 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 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" (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 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

## Den uafhængige revisors påtegning

og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 21. maj 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Anders Flymer-Dindler

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne35423

# Ledelsesberetning

## Selskabsoplysninger

Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS  
Marievej 21, st.  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 27 47 80 77  
Hjemstedskommune: Gentofte  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

### Direktion

Anne Kathrine Steenbjerge, Direktør

### Revision

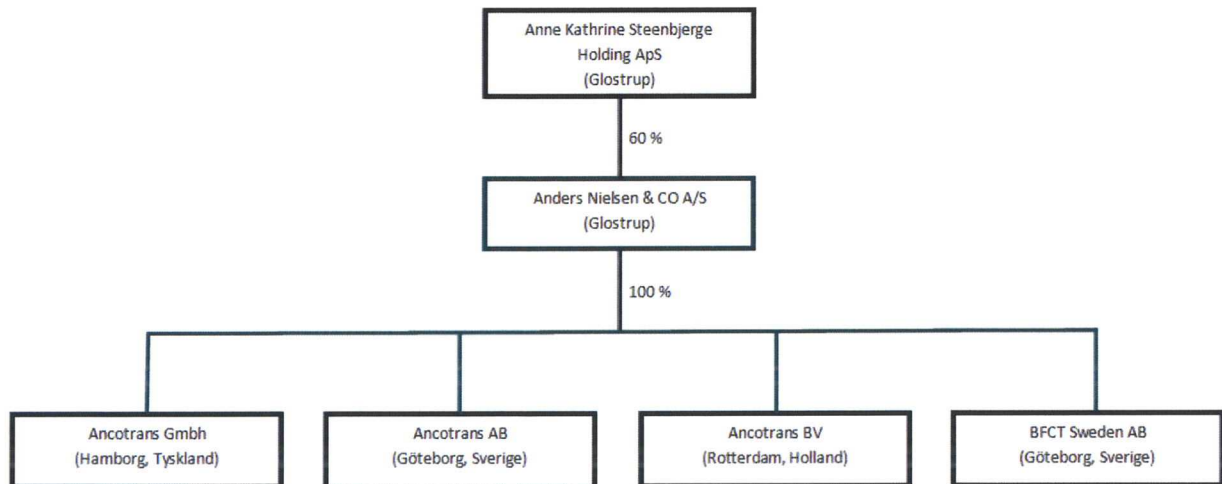
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 21. maj 2019, kl. 12.00 på selskabets adresse

# Ledelsesberetning

## Koncerndiagram



# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Resultatopgørelsen</b>					
Nettoomsætning	693,2	655,4	499,4	0,0	0,0
Bruttofortjeneste	124,8	117,5	85,8	0,0	0,0
Resultat af primær drift	8,2	18,8	6,5	0,0	0,0
Resultat af finansielle poster	1,0	0,9	0,1	2,9	3,1
Resultat før skat	9,2	19,7	6,6	2,9	3,0
Årets resultat efter skat	<b>7,0</b>	<b>15,1</b>	<b>4,8</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>
<b>Balancen</b>					
Anlægsaktiver	87,8	57,0	55,4	17,5	17,8
Omsætningsaktiver	115,9	103,8	92,1	0,1	0,0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>203,7</b>	<b>160,8</b>	<b>147,5</b>	<b>17,6</b>	<b>17,8</b>
Anpartskapital	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser</b>	<b>24,9</b>	<b>24,2</b>	<b>17,5</b>	<b>17,6</b>	<b>15,6</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Driftsaktivitet	41,1	38,5	18,9	3,2	1,1
Investeringsaktivitet	-46,0	-14,7	-18,5	0,0	0,0
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-33,4	-10,3	-6,4	0,0	0,0
Finansieringsaktivitet	5,3	-10,7	-2,6	-3,1	-1,1
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>					
	218	182	160	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning	16,2%	42,5%	16,7%	17,7%	21,6%

Nøgletal er beregnet således:

Resultat til analyseformål

Ordinært resultat efter skat med fradrag af  
minoritetsinteressers andel heraf

Egenkapitalforretning

Resultat til analyseformål x 100  
Gennemsnitlig egenkapital  
ekskl. minoritetsinteresser





# Ledelsesberetning

## Beretning

### Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens og Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS' hovedaktiviteter er at drive vognmandsvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed. Aktiviteten drives gennem datterselskabet, Anders Nielsen & Co A/S med datterselskaber.

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 9,2 mio. kr. mod 19,7 mio. kr. sidste år. Efter skat udgør resultatet 7,0 mio. kr. mod 15,1 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 fysk 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 30,2 mio. kr. Pengestrøm fra driftsaktiviteterne er 41,1 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-

# Ledelsesberetning

lovgivning (EU's kommende Vejpakke) givetvis stille ændrede krav.

## IT Sikkerhed

For at sikre os bedst muligt mod cyberattak 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 CO<sub>2</sub> 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 transportere på vores markeder. Vi vil arbejde målrettet på at vores CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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

krænkelser 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.

# Ledelsesberetning

## **Mål og politikker for det underrepræsenterede køn**

Der er ingen underrepræsentation af køn i direktionen.

## **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	0	0
Andre driftsindtægter		3.226	2.669	0	0
Eksterne omkostninger	3	-571.621	-540.557	-20	-8
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>124.756</b>	<b>117.519</b>	<b>-20</b>	<b>-8</b>
Personaleomkostninger	4	-100.724	-85.071	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5	-15.749	-13.584	0	0
Andre driftsomkostninger		-63	-82	0	0
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>8.220</b>	<b>18.782</b>	<b>-20</b>	<b>-8</b>
Resultatandele i dattervirksomheder		0	0	4.067	8.969
Finansielle indtægter	6	1.443	1.370	0	0
Finansielle omkostninger	7	-438	-477	-91	-138
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>9.225</b>	<b>19.675</b>	<b>3.956</b>	<b>8.823</b>
Skat af ordinært resultat	8	-2.242	-4.548	24	32
<b>Årets resultat</b>		<b>6.983</b>	<b>15.127</b>	<b>3.980</b>	<b>8.855</b>
Minoritetsaktionærernes andel af dattervirksomheders resultat		-3.003	-6.272	0	0
<b>Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS' andel af årets resultat</b>		<b>3.980</b>	<b>8.855</b>	<b>3.980</b>	<b>8.855</b>

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	9				
Goodwill		21.519	9.284	0	0
Software		4.898	4.375	0	0
Software projekter under udførelse		1.165	597	0	0
		<b>27.582</b>	<b>14.256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	10				
Indretning af lejede lokaler		538	787	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		53.387	39.298	0	0
Forudbetaling for anlægsaktiver		3.365	0	0	0
		<b>57.290</b>	<b>40.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	29.996	32.185
Andre kapitalandele og deposita	12	2.972	2.692	0	0
		<b>2.972</b>	<b>2.692</b>	<b>29.996</b>	<b>32.185</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>87.844</b>	<b>57.033</b>	<b>29.996</b>	<b>32.185</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.140	67.016	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	1.463	0
Tilgodehavende selskabsskat	13	0	1.879	0	1.862
Andre tilgodehavender	14	4.319	3.386	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15	2.161	1.620	0	0
		<b>85.620</b>	<b>73.901</b>	<b>1.463</b>	<b>1.862</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>22</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>30.221</b>	<b>29.845</b>	<b>114</b>	<b>67</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>115.863</b>	<b>103.777</b>	<b>1.577</b>	<b>1.929</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>203.707</b>	<b>160.810</b>	<b>31.573</b>	<b>34.114</b>

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Anpartskapital	16	125	125	125	125
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	8.304	14.093
Overført resultat		22.989	21.065	14.685	6.972
Foreslået udbytte		1.800	3.000	1.800	3.000
<b>Anne Katrhine Steenbjerge Holding ApS' andel af egenkapitalen</b>		24.914	24.190	24.914	24.190
Minoritetsinteresser		19.391	20.558	-	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>44.305</b>	<b>44.748</b>	<b>24.914</b>	<b>24.190</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	17	7.059	6.431	0	0
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter	18	0	1.955	0	0
Leasingforpligtelser		17.542	1.914	0	0
		<b>17.542</b>	<b>3.869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		5.868	4.258	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.573	80.730	19	19
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	1.795
Skyldig selskabsskat	13	1.423	0	1.439	0
Anden gæld		18.937	20.774	5.201	8.110
		<b>134.801</b>	<b>105.762</b>	<b>6.659</b>	<b>9.924</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>152.343</b>	<b>109.631</b>	<b>6.659</b>	<b>9.924</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>203.707</b>	<b>160.810</b>	<b>31.573</b>	<b>34.114</b>
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	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017		125	15.378	2.000	17.503	19.068	36.571
Udloddet udbytte		0	0	-2.000	-2.000	-4.800	-6.800
Overført via resultatdisponering		0	5.855	3.000	8.855	6.272	15.127
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	-168	0	-168	18	-150
Egenkapital 1. januar 2018		125	21.065	3.000	24.190	20.558	44.748
Udloddet udbytte		0	0	-3.000	-3.000	-4.000	-7.000
Overført via resultatdisponering		0	2.180	1.800	3.980	3.003	6.983
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	-256	0	-256	-170	-426
Egenkapital 31. december 2018		125	22.989	1.800	24.914	19.391	44.305

		Modervirksomhed				
tkr.		Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Opskr. efter indre værdis metode	I alt
Egenkapital 1. januar 2017		125	6.956	2.000	8.422	17.503
Udloddet udbytte		0	0	-2.000	0	-2.000
Overført via resultatdisponering	23	0	16	3.000	5.839	8.855
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	0	0	-168	-168
Egenkapital 1. januar 2018		125	6.972	3.000	14.093	24.190
Udloddet udbytte		0	0	-3.000		-3.000
Overført via resultatdisponering	23	0	7.713	1.800	-5.533	3.980
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		0	0	0	-256	-256
Egenkapital 31. december 2018		125	14.685	1.800	8.304	24.914



# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern	
		2018	2017
Årets resultat		6.983	15.127
Ændring i driftskapital	24	15.294	12.067
Reguleringer	25	16.753	17.005
Pengestrøm fra ordinær primær drift		39.030	44.199
Renteindtægter og lignende indtægter		1.023	663
Renteudgifter og lignende udgifter		-664	-554
Pengestrøm fra ordinær drift		39.389	44.308
Selskabsskat refunderet/betalt		1.687	-5.829
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>41.076</b>	<b>38.479</b>
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
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-45.991</b>	<b>-14.650</b>
Fremmedfinansiering:			
Nye finansielle leasingaftaler		21.335	0
Afdrag på lån medtaget under kortfristet anden gæld		-3.000	-1.558
Afdrag på langfristet gæld og finansiell leasing		-6.052	-4.764
Betalt udbytte til minoritetsinteressenter		-4.000	-2.400
Anpartshaver:			
Betalt udbytte til anpartshaver		-3.000	-2.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>5.283</b>	<b>-10.722</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>368</b>	<b>13.107</b>
Likvider, primo	26	29.875	16.769
<b>Likvider, ultimo</b>	26	<b>30.243</b>	<b>29.876</b>

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS 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 Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS samt dattervirksomheden Anders Nielsen & Co A/S, hvori Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS direkte besidder 60 % af stemmerettighederne.

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 udignes 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 afhændelsessummen 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 nytilkøbte 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.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

#### 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.

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

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.

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 virksom-

hedernes 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

Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS er sambeskattet med Anders Nielsen & Co A/S og dennes 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 skattemæssige overskud.

Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS har herudover aftalt med Anders Nielsen & Co A/S, 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.

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

Skatteværdien af underskud fra de udenlandske selskaber, der udnyttes af Anne Kathrine Steenbjerg Holding ApS betales til Anders Nielsen & Co A/S, som en skat, 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 – 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.

## 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 afskrivningsperioden, 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 revurderes 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 salgsomkostninger 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. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, opfører 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:



# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

- 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen 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 datter virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter virksomheder 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, 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

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

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. 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

Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS er sambeskattet med Anders Nielsen & Co A/S og dennes udenlandske datterselskaber.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 under-skud, 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 hensatte forpligtelser 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.

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fra-drag 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 den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

### 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 anpartshaver og minoritetsinteresser.

### 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
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til EY	319	214	15	15
Lovpligtig revision	289	214	15	15
Skattemæssig rådgivning	0	0	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Andre ydelser	30	0	0	0
	<b>319</b>	<b>214</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	88.728	74.973	0	0
Pensioner	5.774	4.685	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.222	5.413	0	0
	<b>100.724</b>	<b>85.071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	218	182	0	0
Vederlag til direktionen	4.685			
Vederlag til bestyrelsen	431			
Vederlag til direktion og bestyrelse	<b>5.116</b>	<b>3.270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
For 2017 er vederlag til direktion og bestyrelse oplyst samlet med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1.				
<b>5. Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning software	1.803	1.074	0	0
Afskrivning goodwill	4.856	3.525	0	0
Afskrivning indretning af lejede lokaler	337	241	0	0
Afskrivning driftsmateriel og inventar	8.753	8.744	0	0
	<b>15.749</b>	<b>13.584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>6. Finansielle indtægter</b>				
Indtægter af værdipapirer og andre kapitalandele, der er anlægsaktiver	1.354	1.357	0	0
Andre finansielle indtægter	15	13	0	0
Valutakursreguleringer	74	0	0	0
	<b>1.443</b>	<b>1.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af værdipapirer og andre kapitalandele der er anlægsaktiver	0	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	438	420	91	138
Valutakursreguleringer	0	57	0	0
	<b>438</b>	<b>477</b>	<b>91</b>	<b>138</b>
<b>8. Skat af ordinært resultat</b>				
Årets aktuelle selskabsskat	1.617	4.494	-24	-32
Årets regulering af udskudt skat	628	54	0	0
Skat af årets resultat	2.245	4.548	-24	-32
Regulering af skat vedr. tidligere år	-3	0	0	0
	<b>2.242</b>	<b>4.548</b>	<b>-24</b>	<b>-32</b>
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet skat 22% af resultat før skat	2.126	4.425	-24	-32
Effekt af ikke skattepligtige indtægter	-2	0	0	0
Effekt af ej fradragsberettigede omkostninger	121	123	0	0
	<b>2.245</b>	<b>4.548</b>	<b>-24</b>	<b>-32</b>
Effektiv skatteprocent	24,3%	23,1%	-0,6%	-0,4%

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### 9. Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Software projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	15.734	6.430	597	22.761
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
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	32.808	8.756	1.165	42.729
Afskrivninger 1. januar 2018	6.450	2.055	0	8.505
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-17	0	0	-17
Afskrivninger	4.856	1.803	0	6.659
Afgang	0	0	0	0
Afskrivninger 31. december 2018	11.289	3.858	0	15.147
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>21.519</b>	<b>4.898</b>	<b>1.165</b>	<b>27.582</b>
Afskrives over	10 år	3-5 år	-	

### 10. Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Indretning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.212	55.874	0	57.086
Reklassificering	0	0	0	0
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-4	-5	0	-9
Tilgang	89	29.896	3.365	33.350
Afgang	0	-10.050	0	-10.050
Kostpris 31. december 2018	1.297	75.715	3.365	80.377
Afskrivninger 1. januar 2018	425	16.576	0	17.001
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-3	-3	0	-6
Afskrivninger	337	8.753	0	9.090
Afgang	0	-2.998	0	-2.998
Afskrivninger 31. december 2018	759	22.328	0	23.087
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>538</b>	<b>53.387</b>	<b>3.365</b>	<b>57.290</b>
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

Kostpris 31. december

Værdireguleringer 1. januar

Valutakursregulering

Årets resultat

Overført til modregning i tilgodehavender

Værdireguleringer 31. december

**Regnskabsmæssig værdi 31. december**

#### Modervirksomhed

**2018**

**2017**

18.092

18.092

18.092

18.092

14.093

8.892

-256

-168

4.067

8.969

-6.000

-3.600

11.904

14.093

**29.996**

**32.185**

Forskelsbeløb ved første indregning andrager 2.189 t.kr., der udgøres af goodwill.

Resterende forskelsbeløb andrager 911 t.kr. pr. 31.12.2018

#### Navn

Anders Nielsen & Co A/S

#### Hjemsted

Glostrup

#### Stemme- og ejerandel

60%

### 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

1.446

44

285

-47

1.728

1.246

-2

1.244

**2.972**

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>13. Skyldigt/tilgodehavende selskabsskat</b>				
Tilgodehavende selskabsskat primo	1.879	549	1.862	356
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-1	-5	0	0
Regulering af selskabsskat tidligere år	3	0	3	0
Årets aktuelle selskabsskat	-1.617	-4.494	-1.617	-4.494
Refunderet/betalt selskabsskat i året	-1.687	5.829	-1.687	6.000
<b>Skyldigt/tilgodehavende selskabsskat ultimo</b>	<b>-1.423</b>	<b>1.879</b>	<b>-1.439</b>	<b>1.862</b>
<b>14. Andre tilgodehavender</b>				
Udlån	111	0	0	0
Moms Danmark og udland	1.953	560	0	0
Øvrige tilgodehavender	2.255	2.826	0	0
	<b>4.319</b>	<b>3.386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forsikringer, vægt- og vejbenyttelsesafgifter	674	573	0	0
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.487	1.047	0	0
	<b>2.161</b>	<b>1.620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16. Anpartskapital</b>				
Anpartskapitalen består af 1 anpart á nominelt 125.000 kr.				
Anpartskapitalen har ikke været ændret de seneste 5 år.				
<b>17. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	6.431	6.377	0	0
Udskudt skat af årets resultat	628	54	0	0
Udskudt skat 31. december	<b>7.059</b>	<b>6.431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelser til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	1.705	1.755	0	0
Materielle anlægsaktiver	4.215	3.808	0	0
Finansielle anlægsaktiver	461	418	0	0
Omsætningsaktiver	568	382	0	0
Genbeskatningsforpligtelse udenlandske datterselskaber	110	68	0	0
	<b>7.059</b>	<b>6.431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder 5 år efter regnskabsåret				
	7.089	0	0	0

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>19. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.</b>				
Leje, leasing- og serviceaftale forpligtelser	86.576	66.684	0	0
Heraf forfalder efter 5 år	12.107	6.993	0	0

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Anne Kathrine Steenbjerge Holding ApS-koncernen. Selskabet hæfter 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	0	0
Regnskabsmæssig værdi af leasingaktiver, der ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser andrager	22.866	3.798	0	0

### 21. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter hovedaktionæren:

Anne Kathrine Steenbjerge  
Marievej 21  
2900 Hellerup

### 22. Transaktioner med nærtstående parter

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

# Koncern- & årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

tkr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
<b>23. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført fra tidligere år	6.972	6.956
Årets resultat	3.980	8.855
<b>Til disposition</b>	<b>10.952</b>	<b>15.811</b>
Der af bestyrelsen foreslås disponeret således:		
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	-5.533	5.839
Udbytte	1.800	3.000
Overført resultat	14.685	6.972
	<b>10.952</b>	<b>15.811</b>
<b>24. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-12.207	3.195
Ændring i leverandører og anden driftsafledt gæld	27.501	8.872
	<b>15.294</b>	<b>12.067</b>
<b>25. Reguleringer til pengestrøm</b>		
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.		
Afskrivninger	15.749	13.584
Skat	2.242	4.548
Finansielle indtægter	-1.443	-1.370
Finansielle omkostninger	438	477
Andre ikke-likvide bevægelser	-233	-234
	<b>16.753</b>	<b>17.005</b>
<b>26. Likvider</b>		
Likvider 1. januar	29.876	16.769
Årets urealiserede kursreguleringer	-1	0
<b>Regulerede likvider 1. januar</b>	<b>29.875</b>	<b>16.769</b>
Likvider 31. december omfatter:		
Værdipapirer	22	31
Likvide beholdninger	30.221	29.845
<b>Likvider 31. december</b>	<b>30.243</b>	<b>29.876</b>