



*Poul Møller Hansen Holding ApS  
Ebberupvej 26, Ebberup  
4330 Hvalsø*

*CVR-nr: 27 48 29 53*

*KONCERNREGNSKAB OG ÅRSRAPPORT  
1. juni 2017 - 31. maj 2018*

(15. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. oktober 2018

Preben Møller Hansen  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	6
Hoved- og nøgletal .....	7
Ledelsesberetning .....	8

**Årsregnskab 1. juni 2017 - 31. maj 2018**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse .....	15
Balance .....	16
Egenkapitalopgørelse .....	18
Pengestromsopgørelse .....	19
Noter .....	20

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsrapporten for perioden 1. juni 2017 - 31. maj 2018 for Poul Møller Hansen Holding ApS.

Koncernregnskabet og årsrapporten aflægges 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. maj 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. juni 2017 - 31. maj 2018.

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

Koncernregnskabet og årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 24. oktober 2018

**Direktion**



Preben Møller Hansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Poul Møller Hansen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Møller Hansen Holding ApS for perioden 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## 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.

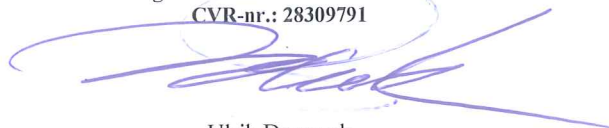
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes 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.

Hvidovre, den 24. oktober 2018

**Revision Sjælland**  
Registreret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr.: 28309791



Ulrik Danmark  
Registreret revisor  
mne21791

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Poul Møller Hansen Holding ApS Ebberupvej 26, Ebberup 4330 Hvalsø
	Telefon: 46 40 86 75
	CVR-nr.: 27 48 29 53
	Kommune: Holbæk
	Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
<b>Direktion</b>	Preben Møller Hansen
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Finanscenter Sjælland Syd, Torvet 6, 3, 4100 Ringsted
<b>Revisor</b>	Revision Sjælland Registreret Revisionsaktieselskab Stamholmen 175, 2. sal 2650 Hvidovre
<b>Koncernoversigt</b>	
Moderselskab	Poul Møller Hansen Holding ApS, Holbæk, nom. DKK 125.000
Datterselskab	Poul Møller Hansen ApS, Holbæk, nom. DKK 200.000 Ejerandel 100%

## HOVED- OG NØGLETAL

	2017/18 Koncern	2016/17 Koncern	2015/16 Koncern	2014/15 Koncern	2013/14 Koncern
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift .....	5.578.073	5.663.282	5.780.174	3.759.622	2.342.240
Resultat af finansielle poster .....	-20.077	-32.974	-508.833	-171.703	-323.450
Årets resultat .....	4.301.500	4.448.931	4.089.453	2.867.018	1.624.672
Balancesum .....	73.570.572	60.843.684	54.410.084	49.338.279	45.318.627
Egenkapital .....	39.404.109	35.206.009	30.858.278	26.868.625	24.001.607
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet .....	7.769.092	8.266.510	13.248.965	10.488.486	3.011.068
- fra investeringsaktivitet .....	-6.504.713	-3.600.833	-3.525.588	-805.325	1.246.070
heraf investering i materielle anlægsaktiver .....	-9.530.678	-5.332.381	-9.144.158	-845.325	-2.348.930
- fra finansieringsaktivitet .....	-4.911.056	-4.274.110	-2.977.399	-1.487.500	-2.169.240
<b>Antal personer beskæftiget .....</b>					
	73	62	61	54	51
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	7,6	9,3	10,6	7,6	5,2
Soliditetsgrad	53,6	57,9	56,7	54,5	53,0
Forrentning af egenkapital	11,5	13,5	14,2	11,3	7,0

**Forklaring af nøgletal**

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

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

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

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

## LEDELSESBERETNING

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem datterselskaber at drive vognmandsforretninger.

Moderselskabet ejer kapitalandele i følgende 100% ejede dattervirksomhed:

- Poul Møller Hansen ApS

Den primære aktivitet foregår i driftsselskabet, Poul Møller Hansen ApS, hvor hovedaktiviteten er vejgodstransport.

### Usædvanlige forhold

Der vurderes ikke i regnskabsåret at have været usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder forbundet med indregning og måling.

### Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør t.kr. 4.302 mod t.kr. 4.449 året før.

Midt i regnskabsåret er der tilkøbt 2 virksomheder, som forventes at bidrage til øget omsætning og øget resultat. Grundet købstidspunktet har sæsonudsving medført at tilkøbene ikke har bidraget positivt til årets resultat, men det forventes at den fulde effekt af tilkøbene vil afspejle sig i de kommende regnskabsår.

I forbindelse med tilkøbene er der afholdt omkostninger til advokat, revisor, IT m.v., som er omkostningsført i regnskabsåret lige som der i opkøbsprocessen er anvendt egne ressourcer.

Det vurderes, at implementeringen og engangsomkostningerne i forbindelse med købet har påvirket års resultat negativt med 1,0 – 1,5 mio. kr.

Henset til, at aktiviteten og dermed omsætningen er øget, anses resultatet af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Ledelsen havde forventet et resultat på et niveau med sidste års resultat. Henset til, at aktiviteten og dermed omsætningen er øget, anses resultatet af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Koncernen har gennem den seneste årrække formået løbende at øge omsætningen, som både har medført stigende driftsresultater og en højere afkastningsgrad, der dog i år er faldet en anelse. Transportbranchen har generelt oplevet fremgang i takt med den seneste positive udvikling i markedsokonomien, og dette opsving har ligeledes bidraget positivt til selskabets vækstmuligheder.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

### Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabets resultater er i høj grad afhængig af konjunkturforskel samt effektiv udnyttelse og tilpasning af arbejdskapaciteten.

Ledelsen har positive forventninger til fremtiden, og forventer fortsat at skabe resultater i tilsvarende niveau for regnskabsåret 2018/2019.

### Selskabets videnressourcer

Der vurderes ikke at forhold omkring videnressourcer, har særlig betydning for den fremtidige indtjening.

### Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Der vurderes ikke at være særlige forretningsmæssige eller finansielle risici ud over almindeligt forekommende risici indenfor branchen.

Generelt for branchen er det et prisfølsomt marked, hvor marginalerne er små og konkurrencen er hård. Selskabet har gennem kvalitet og et tilpasset kundesegment dog historisk formået at undgå forretningsmæssige problemer.

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

Virksomheden bestræber sig på, at transport skal foregå så miljøvenligt som muligt, og man sørger derfor som minimum for at opfylde lovgivningens krav på miljøområdet, samt at udnytte lastbilernes kapacitet så hensigtsmæssigt som muligt.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Filialer i udlandet

Selskabet har ikke filialer i udlandet.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Poul Møller Hansen Holding ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet

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

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

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

#### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Poul Møller Hansen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udover betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

#### Omregning af fremmed valuta

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

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

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

#### Skat af årets resultat

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

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år afhængig af indtjeningsprofilen.

Afskrivningsperioderne er fastsat på baggrund af en konkret vurdering af levetiden for den bogførte goodwill.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	50 år	319 TDKK (grunde)
Tekniske anlæg og maskiner	5 - 15 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

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

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

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

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

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

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

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 opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### **Deposita**

Deposita måles til anskaffelsespris.

### **Tilgodehavender**

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

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nominel værdi. Likvide beholdninger i fremmed valuta måles til balancedagens valutakurs.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- 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

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

### Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

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

### Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes omkostninger, der kan henføres til regnskabsåret, men som er faktureret i efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JUNI 2017 - 31. MAJ 2018

	2017/18 Koncern	2016/17 Koncern	2017/18 Moder	2016/17 Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE .....</b>	<b>49.328.073</b>	<b>45.521.858</b>	<b>-14.807</b>	<b>-22.063</b>
1 Personaleomkostninger.....	-39.503.109	-33.988.439	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-3.863.714	-5.776.237	0	0
Andre driftsomkostninger.....	-383.177	-93.900	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>	<b>5.578.073</b>	<b>5.663.282</b>	<b>-14.807</b>	<b>-22.063</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	3.822.457	3.921.974
Andre finansielle indtægter .....	509.904	370.449	229.798	332.349
2 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	477.265	344.690
Andre finansielle omkostninger.....	-529.981	-403.423	-76.922	-86.996
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>5.557.996</b>	<b>5.630.308</b>	<b>4.437.791</b>	<b>4.489.954</b>
3 Skat af årets resultat .....	-1.256.496	-1.181.377	-136.291	-41.023
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>4.301.500</b>	<b>4.448.931</b>	<b>4.301.500</b>	<b>4.448.931</b>

## BALANCE PR. 31. MAJ 2018

## AKTIVER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moder	2017 Moder
4 Goodwill.....	1.385.000	130.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver .....</b>	<b>1.385.000</b>	<b>130.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5 Grunde og bygninger.....	1.499.283	1.528.673	0	0
5 Produktionsanlæg og maskiner .....	35.929.266	27.003.562	0	0
5 Indretning af lejede lokaler.....	117.857	36.077	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>37.546.406</b>	<b>28.568.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	22.241.645	18.419.188
Deposita.....	10.700	10.700	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>10.700</b>	<b>10.700</b>	<b>22.241.645</b>	<b>18.419.188</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>38.942.106</b>	<b>28.709.012</b>	<b>22.241.645</b>	<b>18.419.188</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	15.294.855	11.141.250	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning .....	257.573	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	17.179.133	17.862.519
7 Selskabsskat .....	0	549	0	549
Andre tilgodehavender .....	1.622.243	120.799	0	0
8 Periodeafgrænsningsposter.....	619.653	623.411	-2	0
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>17.794.324</b>	<b>11.886.009</b>	<b>17.179.131</b>	<b>17.863.068</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	2.244.432	2.012.276	1.336.754	764.043
<b>Værdipapirer og kapitalandele.....</b>	<b>2.244.432</b>	<b>2.012.276</b>	<b>1.336.754</b>	<b>764.043</b>
<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>14.589.710</b>	<b>18.236.387</b>	<b>186.009</b>	<b>52.932</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>	<b>34.628.466</b>	<b>32.134.672</b>	<b>18.701.894</b>	<b>18.680.043</b>
<b>AKTIVER.....</b>	<b>73.570.572</b>	<b>60.843.684</b>	<b>40.943.539</b>	<b>37.099.231</b>



## BALANCE PR. 31. MAJ 2018

## PASSIVER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moder	2017 Moder
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ....	0	0	10.204.261	6.381.804
Overført resultat .....	39.173.309	34.977.609	28.969.048	28.595.806
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	105.800	103.400	105.800	103.400
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>39.404.109</b>	<b>35.206.009</b>	<b>39.404.109</b>	<b>35.206.010</b>
9 Hensættelse til udskudt skat .....	2.908.474	2.253.173	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSESR.....</b>	<b>2.908.474</b>	<b>2.253.173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld .....	551.269	573.886	0	0
Leasingforpligtelser.....	8.645.912	6.072.066	0	0
Selskabsskat .....	346.528	956.080	346.529	956.080
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>9.543.709</b>	<b>7.602.032</b>	<b>346.529</b>	<b>956.080</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser ....	3.638.040	3.055.524	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	9.979.271	5.770.350	15.000	15.000
Selskabsskat .....	0	0	0	0
Anden gæld .....	4.044.499	3.357.564	252.214	908
11 Periodeafgrænsningsposter.....	797.662	893.110	1.229	14.976
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	3.254.808	2.705.922	924.458	906.257
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>21.714.280</b>	<b>15.782.470</b>	<b>1.192.901</b>	<b>937.141</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR ....</b>	<b>31.257.989</b>	<b>23.384.502</b>	<b>1.539.430</b>	<b>1.893.221</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>73.570.572</b>	<b>60.843.684</b>	<b>40.943.539</b>	<b>37.099.231</b>
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.				
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14 Nærtstående parter				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moder	2017 Moder
Virksomhedskapital primo .....	125.000	125.000	125.000	125.000
<b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	0	0	6.381.804	2.529.831
Årets bevægelse på datterselskabsreserve.....	0	0	3.822.457	3.851.973
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.204.261</b>	<b>6.381.804</b>
Overført resultat, primo.....	34.977.609	30.632.078	28.595.805	28.102.248
Årets resultat .....	4.301.500	4.448.931	479.043	596.958
Foreslået udbytte .....	-105.800	-103.400	-105.800	-103.400
<b>Overført resultat ultimo.....</b>	<b>39.173.309</b>	<b>34.977.609</b>	<b>28.969.048</b>	<b>28.595.806</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo .....	103.400	101.200	103.400	101.200
Overført fra resultatdisponering .....	105.800	103.400	105.800	103.400
Udloddet udbytte.....	-103.400	-101.200	-103.400	-101.200
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo.....</b>	<b>105.800</b>	<b>103.400</b>	<b>105.800</b>	<b>103.400</b>
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>39.404.109</b>	<b>35.206.009</b>	<b>39.404.109</b>	<b>35.206.010</b>
<b>15 Forslag til resultatdisponering.....</b>	<b>4.301.500</b>	<b>4.448.931</b>	<b>4.301.500</b>	<b>4.448.931</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2017/18 Koncern	2016/17 Koncern
Årets resultat .....	4.301.500	4.448.931
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	3.863.714	5.776.237
16 Andre reguleringer .....	1.625.878	1.119.600
Ændring af driftskapital .....	-791.725	-1.465.857
<b>Pengestrømme fra drift før renter .....</b>	<b>8.999.367</b>	<b>9.878.911</b>
Renteindbetalinger og lignende.....	509.904	370.449
Renteudbetalinger.....	-529.981	-403.423
<b>Pengestrømme fra ordinær drift.....</b>	<b>8.979.290</b>	<b>9.845.937</b>
Betalt selskabsskat.....	-1.210.198	-1.579.427
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>	<b>7.769.092</b>	<b>8.266.510</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-1.500.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-9.530.678	-5.332.381
Salg af materielle anlægsaktiver.....	4.525.965	1.731.548
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....</b>	<b>-6.504.713</b>	<b>-3.600.833</b>
Afdrag langfristet gæld.....	-4.807.656	-4.172.910
Udbetalt udbytte .....	-103.400	-101.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....</b>	<b>-4.911.056</b>	<b>-4.274.110</b>
<b>Ændring i likvider .....</b>	<b>-3.646.677</b>	<b>391.567</b>
Likvide midler, primo .....	18.236.387	17.844.821
<b>Likvide midler, ultimo .....</b>	<b>14.589.710</b>	<b>18.236.388</b>

## NOTER

	2017/18 Koncern	2016/17 Koncern
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget .....	73	62
Lønninger .....	34.275.744	29.232.131
Pensioner .....	4.516.933	4.208.173
Andre omkostninger til social sikring .....	710.432	548.135
<b>Personaleomkostninger i alt .....</b>	<b>39.503.109</b>	<b>33.988.439</b>

Selskabets ledelse omfatter udelukkende én direktør, så med henvisning til ÅRL § 98 b, stk. 3 nr. 2 er oplysninger om vederlag til ledelsen udeladt.

	2017/18 Moder	2016/17 Moder
<b>2 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Renter, omsætningsaktiver .....	477.265	344.690
<b>Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt .....</b>	<b>477.265</b>	<b>344.690</b>

	2017/18 Koncern	2016/17 Koncern	2017/18 Moder	2016/17 Moder
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat .....	601.194	1.084.951	136.290	125.246
Regulering af eventualskatter .....	655.301	180.649	0	0
Regulering af tidligere års skat....	1	-84.223	1	-84.223
<b>Skat af årets resultat i alt.....</b>	<b>1.256.496</b>	<b>1.181.377</b>	<b>136.291</b>	<b>41.023</b>

## NOTER

	Goodwill
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Koncern	
Kostpris, primo.....	1.200.000
Tilgang i årets løb.....	1.500.000
	<hr/>
Kostpris 31. maj 2018	2.700.000
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....	-1.070.000
Årets af-/nedskrivninger.....	-245.000
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. maj 2018	-1.315.000
	<hr/>
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b><u>1.385.000</u></b>

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>			
Koncern			
Kostpris, primo.....	1.788.284	59.136.964	60.127
Tilgang i årets løb.....	0	17.359.511	112.567
Afgang i årets løb.....	0	-11.771.028	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. maj 2018	1.788.284	64.725.447	172.694
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....	-259.611	-32.133.402	-24.050
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver ....	0	6.895.758	0
Årets af-/nedskrivninger.....	-29.390	-3.558.537	-30.787
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. maj 2018	-289.001	-28.796.181	-54.837
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b><u>1.499.283</u></b>	<b><u>35.929.266</u></b>	<b><u>117.857</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver.....	0	18.720.155	0

## NOTER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moder	2017 Moder
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo.....	0	0	12.037.383	12.037.383
Kostpris 31. maj 2018	0	0	12.037.383	12.037.383
Op- og nedskrivninger primo .....	0	0	6.381.805	2.459.831
Regulering andel resultat Poul Møller Hansen ApS primo .....	0	0	3.822.457	3.921.974
Op- og nedskrivninger 31. maj 2018	0	0	10.204.262	6.381.805
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.241.645</b>	<b>18.419.188</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Poul Møller Hansen ApS, Holbæk kommune	100%	22.241.644	3.822.457

<b>7 Selskabsskat</b>				
Selskabsskat, primo.....	549	-83.775	549	-83.775
Selskabsskat overført fra langfristet gæld.....	-956.080	-1.450.455	-956.080	-1.450.455
Regulering af tidl. års skat.....	-1	84.223	-1	84.223
Overskydende skatter og restskatter .....	-549	-444	-549	-444
Betalt ordinær acontoskat.....	126.000	23.000	126.000	23.000
Betalt frivillig acontoskat .....	830.081	1.428.000	830.081	1.428.000
<b>Selskabsskat i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>549</b>	<b>0</b>	<b>549</b>

## NOTER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moder	2017 Moder
<b>8 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter.....	619.654	623.411	0	0
Periodisering, ikke tilskrevne renter .....	-1	0	-2	0
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt .....</b>	<b><u>619.653</u></b>	<b><u>623.411</u></b>	<b><u>-2</u></b>	<b><u>0</u></b>

Posten "periodeafgrænsningsposter" omfatter periodisering af forsikringspræmier, vægtafgift og vejbenyttelsesafgift samt kontingenter.

Vægtafgift og vejbenyttelsesafgift:  
Forsikringspræmier:  
Øvrige:

TDKK 580  
TDKK 17  
TDKK 23

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel
<b>9 Udskudt skat</b>			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver .....	1.385.000	1.285.714	99.286
Materielle anlægsaktiver .....	37.546.406	12.055.791	25.490.615
Omsætningsaktiver .....	34.628.466	34.736.480	-108.014
Langfristede gældsforpligtelser .....	-9.543.709	-897.797	-8.645.912
Kortfristede gældsforpligtelser.....	-21.714.280	-18.098.640	-3.615.640
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<b><u>42.301.883</u></b>	<b><u>29.081.548</u></b>	<b><u>13.220.335</u></b>
<b>Hensættelse til udskudt skat .....</b>			<b><u>2.908.474</u></b>
Hensættelser til eventualskat, primo.....			2.253.173
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen.....			655.301
			<u>                    </u>
<b>Hensættelse til udskudt skat .....</b>			<b><u>2.908.474</u></b>

## NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Moder				
Prioritetsgæld .....	0	0	0	0
Leasingforpligtelser.....	0	0	0	0
Selskabsskat .....	956.080	346.529	0	0
	<u>956.080</u>	<u>346.529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Koncern				
Prioritetsgæld .....	595.486	573.669	22.400	461.669
Leasingforpligtelser.....	9.105.991	12.261.552	3.615.640	0
Selskabsskat .....	956.080	346.528	0	0
	<u>10.657.557</u>	<u>13.181.749</u>	<u>3.638.040</u>	<u>461.669</u>
<b>11 Periodeafgrænsningsposter</b>				
	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Periodeafgrænsningsposter.....	797.662	893.110	1.229	14.976
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt .....</b>	<u>797.662</u>	<u>893.110</u>	<u>1.229</u>	<u>14.976</u>

Posten omfatter periodisering af udgifter til fremmede fragtmænd for kørsel udført i maj men faktureret efter balancedato samt periodisering af renteomkostninger.

Fremmede fragtmænd: TDKK 792  
 Periodisering af renteomkostninger TDKK 4

**12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

**Koncern**  
 Ingen.

**Moderselskab**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 31. maj 2018 TDKK 347, som er indregnet i balancen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



## NOTER

**13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****Koncern**

Til sikkerhed for gæld til Total Kredit er der tinglyst pantebrev TDKK. 790 i ejendommen beliggende Ebberupvej 18, 4330 Hvalsø. Ejendommens værdi er indregnet i balancen med TDKK 1.499.

**Moderselskab**

Ingen.

**14 Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktor Preben Møller Hansen  
Stengårdsvej 15  
4340 Tølløse

**Transaktioner med nærtstående parter:**

Der har i årets løb været transaktioner med flere af direktøren kontrollerede virksomheder vedrørende leje og administration. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår, hvorfor ÅRL § 98 c, stk. 7 er anvendt.

**15 Forslag til resultatdisponering**

Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	105.800	103.400	105.800	103.400
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	0	3.822.457	3.851.973
Overført resultat .....	4.195.700	4.345.531	373.243	493.558
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Forslag til resultatdisponering i alt .....</b>	<b><u>4.301.500</u></b>	<b><u>4.448.931</u></b>	<b><u>4.301.500</u></b>	<b><u>4.448.931</u></b>

**16 Andre reguleringer**

Andre finansielle indtægter .....	-509.904	-370.449
Andre finansielle omkostninger.....	529.981	403.423
Skat af årets resultat .....	1.256.496	1.181.377
Gevinst ved salg af anlægsaktiver .....	-33.872	-188.651
Tab ved salg af anlægsaktiver .....	383.177	93.900
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Andre reguleringer i alt .....</b>	<b><u>1.625.878</u></b>	<b><u>1.119.600</u></b>