

Xpedit A/S
Energivej 1
6870 Ølgod
CVR-nr. 28296762

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2019

Dirigent

Navn: Benny Holm Thomsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Xpedit A/S

Energivej 1

6870 Ølgod

CVR-nr.: 28296762

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 75 24 53 67

Hjemmeside: www.xpedit.dk

Bestyrelse

Rune Bach-Andersen, formand

Benny Holm Thomsen

Kurt Holm Møberg

Direktion

Kurt Holm Møberg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Xpedit A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ølgod, den 02.03.2019

Direktion

Kurt Holm Møberg

Bestyrelse

Rune Bach-Andersen
formand

Benny Holm Thomsen

Kurt Holm Møberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Xpedit A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Xpedit A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 selskabet 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 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 årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af 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.

Odense, den 02.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	22.233	18.970	17.900
Driftsresultat	8.946	6.275	6.920
Resultat af finansielle poster	(1.288)	(1.227)	(827)
Årets resultat	5.927	3.935	4.793
Samlede aktiver	55.875	66.073	52.842
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.291	1.686	17.374
Egenkapital	10.927	8.935	9.794
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	59,7	42,0	48,9
Soliditetsgrad (%)	19,6	13,5	18,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen driver handel med motorcykler samt værksteds- og opbevaringsfaciliteter for motorcykler fra koncernens forretnings- og værkstedslokaler beliggende Energivej 1 i Ølgod, Hirsemarken 3 i Farum samt Virkelyst 3A i Aalborg (www.xpedit.dk).

Selskabet er autoriseret forhandler af BMW motorcykler og reservedele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 5.927 t.kr. imod 3.935 t.kr. sidste år, hvilket ledelsen anser for meget tilfredsstillende, da resultatet for 2018 overgik forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen særlige forhold, som skaber usikkerhed i forbindelse med indregning og måling af de enkelte elementer i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen særlige forhold for regnskabsåret, som har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i lighed med dette regnskabsår et positivt resultat for det kommende regnskabsår. Resultatet for 2019 forventes at udgøre 2-4 mio. kr.

Særlige risici

Selskabet vurderer ikke, at selskabet er omfattet af særlige risici ud over almindelige forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Koncernforhold

Koncernen består ved regnskabsårets afslutning foruden moderselskabet af datterselskaberne Xpedit-CPH A/S, Xpedit-Aalborg A/S samt Kurt & Rune A/S.

Xpedit-CPH A/S' formål er at drive handel med motorcykler samt værkstedsfaciliteter for motorcykler fra selskabets forretnings- og værkstedslokaler beliggende Hirsemarken 3 i Farum (www.xpedit.dk).

Selskabet er autoriseret forhandler af BMW motorcykler og reservedele. Selskabet har bidraget positivt til årets resultat, og har i året realiseret et forbedret resultat i forhold til 2017.

Xpedit-Aalborg A/S' formål er at drive værksteds- og opbevaringsfaciliteter fra selskabets værkstedslokaler beliggende Virkelyst 3A i Aalborg.

Kurt & Rune A/S' formål er investering i fast ejendom, og selskabet besidder koncernens domicilejendom på Energivej 1, Ølgod, som er udlejet til Xpedit A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		22.233.291	18.970
Personaleomkostninger	1	(12.168.416)	(11.922)
Af- og nedskrivninger	2	(1.119.066)	(773)
Driftsresultat		8.945.809	6.275
Andre finansielle indtægter	3	21.402	7
Andre finansielle omkostninger	4	(1.309.328)	(1.234)
Resultat før skat		7.657.883	5.048
Skat af årets resultat	5	(1.730.797)	(1.113)
Årets resultat	6	5.927.086	3.935

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		17.703.023	17.881
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.428.820	2.645
Indretning af lejede lokaler		1.330.745	755
Materielle anlægsaktiver	7	21.462.588	21.281
Andre tilgodehavender		351.187	192
Finansielle anlægsaktiver	8	351.187	192
Anlægsaktiver		21.813.775	21.473
Råvarer og hjælpematerialer		8.485.497	7.316
Fremstillede varer og handelsvarer		20.604.098	30.430
Varebeholdninger		29.089.595	37.746
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.432.354	2.536
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3
Andre tilgodehavender		2.327.793	2.653
Tilgodehavender		3.760.147	5.192
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.500	126
Værdipapirer og kapitalandele		125.500	126
Likvide beholdninger		1.085.519	1.536
Omsætningsaktiver		34.060.761	44.600
Aktiver		55.874.536	66.073

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		10.427.214	4.500
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.935
Egenkapital		10.927.214	8.935
Udskudt skat	9	1.522.772	1.180
Hensatte forpligtelser		1.522.772	1.180
Gæld til realkreditinstitutter		7.758.623	8.131
Langfristede gældsforpligtelser	10	7.758.623	8.131
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	375.224	371
Bankgæld		4.475.069	46
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.333.444	1.562
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.900.075	35.826
Gæld til associerede virksomheder		0	7.982
Skyldig selskabsskat		1.063.302	594
Anden gæld		1.518.813	1.446
Kortfristede gældsforpligtelser		35.665.927	47.827
Gældsforpligtelser		43.424.550	55.958
Passiver		55.874.536	66.073
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	4.500.128	3.935.434	8.935.562
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.935.434)	(3.935.434)
Årets resultat	0	5.927.086	0	5.927.086
Egenkapital ultimo	500.000	10.427.214	0	10.927.214

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		8.945.809	6.277
Af- og nedskrivninger		1.119.066	773
Ændringer i arbejdskapital	11	(6.975.025)	4.241
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.089.850	11.291
Modtagne finansielle indtægter		21.402	7
Betalte finansielle omkostninger		(1.309.328)	(1.235)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(918.219)	(1.160)
Pengestrømme vedrørende drift		883.705	8.903
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.290.514)	(1.687)
Salg af materielle anlægsaktiver		990.000	250
Køb af finansielle anlægsaktiver		(158.815)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.459.329)	(1.437)
Afdrag på lån mv.		(368.375)	(357)
Udbetalt udbytte		(3.935.434)	(4.793)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.303.809)	(5.150)
Ændring i likvider		(4.879.433)	2.316
Likvider primo		1.489.883	(826)
Likvider ultimo		(3.389.550)	1.490
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.085.519	1.536
Kortfristet gæld til banker		(4.475.069)	(46)
Likvider ultimo		(3.389.550)	1.490

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.921.039	10.713
Pensioner	1.140.595	1.103
Andre omkostninger til social sikring	106.782	106
	12.168.416	11.922
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	27	27
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.595.799	1.578
	1.595.799	1.578
	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	999.781	854
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	119.285	(81)
	1.119.066	773
	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	21.402	7
	21.402	7
	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	112.638	180
Renteomkostninger i øvrigt	1.153.437	1.023
Øvrige finansielle omkostninger	43.253	31
	1.309.328	1.234

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.441.302	928
Ændring af udskudt skat	249.266	185
Regulering vedrørende tidligere år	40.229	0
	1.730.797	1.113
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.935
Overført resultat	5.927.086	0
	5.927.086	3.935
7. Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris primo	18.374.785	5.483.004
Tilgange	0	1.455.036
Afgange	0	(1.476.106)
Kostpris ultimo	18.374.785	5.461.934
Af- og nedskrivninger primo	(494.113)	(2.837.662)
Årets afskrivninger	(177.649)	(562.273)
Tilbageførsel ved afgange	0	366.821
Af- og nedskrivninger ultimo	(671.762)	(3.033.114)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.703.023	2.428.820
		Indretning af lejede lokaler
		kr.
		2.361.168
		835.478
		0
		3.196.646
		Andre tilgodehavender
		kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		192.372
Kostpris primo		158.815
Tilgange		351.187
Kostpris ultimo		351.187
Regnskabsmæssig værdi ultimo		351.187

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	989.013	902
Varebeholdninger	719.792	371
Fremførbare skattemæssige underskud	(186.033)	(93)
	1.522.772	1.180

Bevægelser i året

Primo	1.273.506
Indregnet i resultatopgørelsen	249.266
Ultimo	1.522.772

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	375.224	371	7.758.623	6.257.727
	375.224	371	7.758.623	6.257.727

	2018 kr.	2017 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.656.443	(10.640)
Ændring i tilgodehavender	1.433.111	(1.329)
Ændring i leverandørgæld mv.	(17.064.579)	16.210
	(6.975.025)	4.241

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingforpligtelser med en årlig forpligtelse på ca. 892 t.kr. og en samlet forpligtelse på ca. 3.139 t.kr.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til BMW Financial Services Denmark A/S, som pr. 31. december 2018 udgør 24.857 t.kr., er der deponeret virksomhedspant nom. 11.000 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af de omfattede aktiver pr. 31. december 2018 udgør 14.314 t.kr.

Koncernens noter

Gæld til realkreditinstitutter, 8.134 t.kr. pr. 31. december 2018, er sikret ved pant i grunde og bygninger. Regnskabsmæssig værdi af de omfattede grunde og bygninger pr. 31. december 2018 udgør 17.703 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
14. Dattervirk- somheder			
Xpedit-CPH A/S	Ølgod	A/S	100,0
Kurt & Rune A/S	Ølgod	A/S	100,0
Xpedit-Aalborg A/S	Ølgod	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.219.359	11.874
Personaleomkostninger	1	(8.373.815)	(7.643)
Af- og nedskrivninger	2	(586.889)	(188)
Driftsresultat		5.258.655	4.043
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.308.356	1.140
Andre finansielle indtægter	3	220.407	273
Andre finansielle omkostninger	4	(785.364)	(730)
Resultat før skat		7.002.054	4.726
Skat af årets resultat	5	(1.074.968)	(791)
Årets resultat	6	5.927.086	3.935

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.350.753	2.576
Materielle anlægsaktiver	7	1.350.753	2.576
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.966.302	4.217
Andre tilgodehavender		510.000	510
Finansielle anlægsaktiver	8	6.476.302	4.727
Anlægsaktiver		7.827.055	7.303
Råvarer og hjælpematerialer		5.242.219	4.742
Fremstillede varer og handelsvarer		14.631.760	21.990
Varebeholdninger		19.873.979	26.732
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		999.856	1.576
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.499.944	8.923
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3
Andre tilgodehavender		1.821.103	1.835
Tilgodehavender		10.320.903	12.337
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.500	126
Værdipapirer og kapitalandele		125.500	126
Likvide beholdninger		521.991	904
Omsætningsaktiver		30.842.373	40.099
Aktiver		38.669.428	47.402

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.464.398	1.215
Overført overskud eller underskud		7.962.816	3.285
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.935
Egenkapital		10.927.214	8.935
Udskudt skat	10	593.438	459
Hensatte forpligtelser		593.438	459
Bankgæld		3.133.128	46
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.275.759	735
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.384.936	28.190
Gæld til associerede virksomheder		0	7.982
Skyldig selskabsskat		522.120	267
Anden gæld		832.833	788
Kortfristede gældsforpligtelser		27.148.776	38.008
Gældsforpligtelser		27.148.776	38.008
Passiver		38.669.428	47.402
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	1.215.102	3.285.026	3.935.434
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.935.434)
Årets resultat	0	1.249.296	4.677.790	0
Egenkapital ultimo	500.000	2.464.398	7.962.816	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				8.935.562
Udbetalt ordinært udbytte				(3.935.434)
Årets resultat				5.927.086
Egenkapital ultimo				10.927.214

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.296.229	6.689
Pensioner	999.306	868
Andre omkostninger til social sikring	78.280	86
	8.373.815	7.643
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	17	17
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.595.799	1.578
	1.595.799	1.578
	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	467.604	269
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	119.285	(81)
	586.889	188
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	211.000	266
Renteindtægter i øvrigt	9.407	7
	220.407	273
	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	112.638	180
Renteomkostninger i øvrigt	648.168	533
Øvrige finansielle omkostninger	24.558	17
	785.364	730

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	900.120	557
Ændring af udskudt skat	134.619	234
Regulering vedrørende tidligere år	40.229	0
	1.074.968	791
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.935
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.249.296	204
Overført resultat	4.677.790	(204)
	5.927.086	3.935
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.300.962
Tilgange		351.744
Afgange		(1.476.106)
Kostpris ultimo		3.176.600
Af- og nedskrivninger primo		(1.725.064)
Årets afskrivninger		(467.604)
Tilbageførsel ved afgange		366.821
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.825.847)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.350.753

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.001.904	510.000
Tilgange	500.000	0
Kostpris ultimo	3.501.904	510.000
Opskrivninger primo	1.215.102	0
Andel af årets resultat	2.308.356	0
Udbytte	(1.059.060)	0
Opskrivninger ultimo	2.464.398	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.966.302	510.000

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000	500.000
	500		500.000

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2018 kr.	2017 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	89.744	150
Varebeholdninger	503.694	309
	593.438	459
Bevægelser i året		
Primo	458.819	
Indregnet i resultatopgørelsen	134.619	
Ultimo	593.438	

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser med en årlig forpligtelse på ca. 1.020 t.kr. og en samlet forpligtelse på ca. 5.850 t.kr.

Modervirksomhedens noter

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer over for tilgodehavender og dattervirksomhederne. Tilgodehavende hos dattervirksomhederne pr. 31. december 2018 udgør 7.500 t.kr.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til BMW Financial Services Denmark A/S, som pr. 31. december 2018 udgør 20.602 t.kr., er der deponeret virksomhedspant nom. 7.500 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af de omfattede aktiver pr. 31. december 2018 udgør 10.108 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Kurt & Rune A/S' mellemværende med Sydbank. Bankgælden i Kurt & Rune A/S pr. 31. december 2018 udgør 0 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter, der måles til kostpris på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.