

Lyman Holding ApS
Andreas Gadebergs Vej 62
8370 Hadsten
CVR-nr. 29172560

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2018

Dirigent

Navn: Thomas Sass Lyman

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lyman Holding ApS
Andreas Gadebergs Vej 62
8370 Hadsten

CVR-nr.: 29172560
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Anna Pia Sass Lyman
Thomas Sass Lyman

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Lyman Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsten, den 01.06.2018

Direktion

Anna Pia Sass Lyman

Thomas Sass Lyman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lyman Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lyman Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 01.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.819	46.976	37.801	18.790	19.706
Driftsresultat	7.220	18.026	20.461	7.936	12.355
Resultat af finansielle poster	335	1.545	(332)	1.756	(1.557)
Årets resultat	5.803	15.447	16.562	7.394	8.339
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.555	11.839	15.365	7.394	0
Samlede aktiver	123.151	114.294	97.876	75.679	73.253
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.099	19.168	11.840	18.657	1.147
Egenkapital	73.787	73.054	58.634	42.880	35.603
Egenkapital ekskl. minoriteter	66.796	65.293	54.431	42.880	35.603
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,9	19,8	31,6	18,8	26,5
Soliditetsgrad (%)	54,2	57,1	55,6	56,7	48,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens og Lyman Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af speditjonsvirksomhed samt besiddelse af noterede og unoterede kapitalandele og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør for koncernen 5,8 mio. kr. mod 15,4 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Koncernen forventer, at det nuværende aktivitetsniveau vil resultere i et overskud før skat på 13 - 20 mio. kr. Der forventes ingen væsentlige ændringer i koncernens drift.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Særlige risici

Aktiviteter i udlandte medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretning.

Videnressourcer

Koncernen har gennem dens levetid specielt opbygget kompetencer indenfor spedition. En væsentlig del af koncernens videnressourcer ligger således i det erfaringsgrundlag, som er opbygget gennem virksomhedens mange årige eksistens.

Den enkelte medarbejder udgør ligeledes en væsentlig videnressource, og det er koncernens målsætning at fastholde staben af kvalificerede medarbejdere gennem stadige forbedringer af arbejdsforholdene, det sociale sammenhold, samt ved at tilbyde attraktive lønforhold.

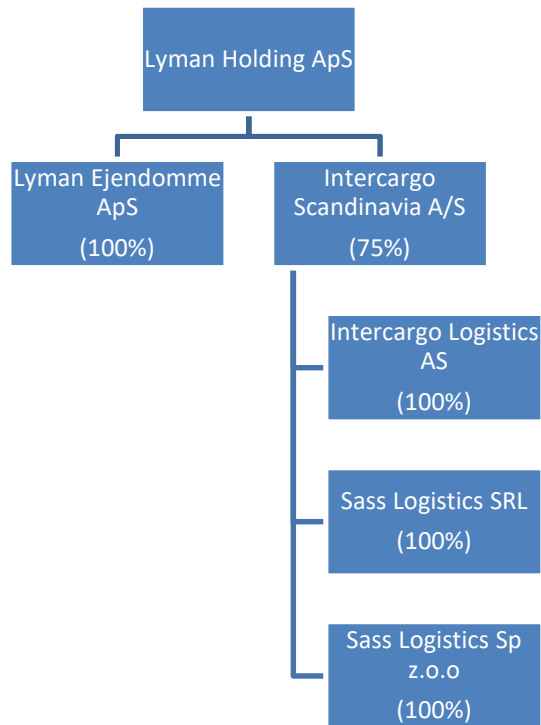
Miljømæssige forhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Udenlandske filialer

Filialer i udlandet omfatter Intercargo Norge, Ålesund.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.818.599	46.975.613
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	150.000
Personaleomkostninger	1	(38.168.070)	(27.513.305)
Af- og nedskrivninger	2	(3.430.091)	(1.586.434)
Driftsresultat		7.220.438	18.025.874
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	302.131
Andre finansielle indtægter		1.534.445	1.529.825
Andre finansielle omkostninger		(1.198.980)	(287.141)
Resultat før skat		7.555.903	19.570.689
Skat af årets resultat	3	(1.753.346)	(4.123.560)
Årets resultat	4	5.802.557	15.447.129

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		302.192	327.254
Immaterielle anlægsaktiver	5	302.192	327.254
Grunde og bygninger		11.866.484	8.290.314
Investeringsjendomme		15.712.780	15.500.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.546.731	17.466.495
Materielle anlægsaktiver	6	32.125.995	41.256.809
Anlægsaktiver		32.428.187	41.584.063
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.356.282	27.500.401
Andre tilgodehavender		10.146.799	4.303.477
Tilgodehavende selskabsskat		963.753	0
Periodeafgrænsningsposter		658.309	932.583
Tilgodehavender		45.125.143	32.736.461
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.578.251	21.035.874
Værdipapirer og kapitalandele		23.578.251	21.035.874
Likvide beholdninger		22.019.765	18.937.858
Omsætningsaktiver		90.723.159	72.710.193
Aktiver		123.151.346	114.294.256

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		66.565.376	62.168.319
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	3.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		66.796.176	65.293.319
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.990.378	7.760.557
Egenkapital		73.786.554	73.053.876
Udskudt skat	7	457.100	660.000
Hensatte forpligtelser		457.100	660.000
Gæld til realkreditinstitutter		8.736.363	8.731.992
Langfristede gældsforpligtelser	8	8.736.363	8.731.992
Bankgæld		2.918.324	3.192.179
Deposita		140.568	140.568
Modtagne forudbetalinger fra kunder		78.091	83.135
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.537.480	21.950.241
Skyldig selskabsskat		0	331.622
Anden gæld		7.496.866	6.150.643
Kortfristede gældsforpligtelser		40.171.329	31.848.388
Gældsforpligtelser		48.907.692	40.580.380
Passiver		123.151.346	114.294.256
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	62.168.319	3.000.000	7.760.557
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	0
Valutakursreguleringer	0	(52.413)	0	(17.466)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	4.449.470	105.800	1.247.287
Egenkapital ultimo	125.000	66.565.376	105.800	6.990.378
				I alt kr.
Egenkapital primo				73.053.876
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Valutakursreguleringer				(69.879)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(2.000.000)
Årets resultat				5.802.557
Egenkapital ultimo				73.786.554

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		7.220.438	18.025.874
Af- og nedskrivninger		3.430.091	1.586.434
Ændringer i arbejdskapital	9	2.496.511	(1.433.630)
Øvrige reguleringer		0	(150.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.147.040	18.028.678
Modtagne finansielle indtægter		1.534.442	910.518
Betalte finansielle omkostninger		(1.198.977)	(282.770)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.809.622)	(3.886.273)
Pengestrømme vedrørende drift		10.672.883	14.770.153
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(142.500)	(46.750)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.098.600)	(19.168.299)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.159.438	7.395.908
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	451.325
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele		(6.371.790)	(11.946.093)
Salg af andre værdipapirer og kapitalandele		4.136.331	510.658
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.317.121)	(22.803.251)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(1.000.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(18.625)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.000.000)	(1.018.625)
Ændring i likvider		3.355.762	(9.051.723)
Likvider primo		15.745.679	24.797.402
Likvider ultimo		19.101.441	15.745.679
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		22.019.765	18.937.858
Kortfristet gæld til banker		(2.918.324)	(3.192.179)
Likvider ultimo		19.101.441	15.745.679

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.184.533	26.946.147
Andre omkostninger til social sikring	341.087	214.271
Andre personaleomkostninger	642.450	352.887
	38.168.070	27.513.305
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	128	102
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.562.321	1.437.403
	1.562.321	1.437.403
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	167.562	132.865
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.125.446	1.731.919
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.200.000	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(62.917)	(278.350)
	3.430.091	1.586.434
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.950.544	3.891.581
Ændring af udskudt skat	(202.900)	227.230
Regulering vedrørende tidligere år	5.702	4.749
	1.753.346	4.123.560
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	3.000.000
Overført resultat	4.449.470	8.838.938
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.247.287	3.608.191
	5.802.557	15.447.129

Koncernens noter

			Erhvervede lignende rettigheder kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			689.204
Tilgange			142.500
Kostpris ultimo			831.704
Af- og nedskrivninger primo			(361.950)
Årets afskrivninger			(167.562)
Af- og nedskrivninger ultimo			(529.512)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			302.192
	Grunde og bygninger kr.	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.445.104	14.840.160	19.206.944
Tilgange	4.993.864	212.780	4.891.964
Afgange	0	0	(17.143.434)
Kostpris ultimo	16.438.968	15.052.940	6.955.474
Opskrivninger primo	0	659.840	0
Opskrivninger ultimo	0	659.840	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.154.790)	0	(1.740.449)
Årets nedskrivninger	(1.200.000)	0	0
Årets afskrivninger	(217.694)	0	(1.907.752)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.239.458
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.572.484)	0	(2.408.743)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.866.484	15.712.780	4.546.731

Koncernens investeringsejendom er en boligejendom på 785 m2 beliggende i Aarhus C. Investeringsejendommen er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkast-baserede model.

Ejendommen er 100% udlejet på lejekontrakter med en opsigelsesvarsel på 3 måneder. Den årlige leje udgør 906 kr./m2.

Koncernens noter

Afkastkravet udgør 3,5 % pr. 31.12.2017 (3,5 % pr. 31.12.2016).

En forøgelse af afkastkravet med 0,5% - point vil reducere dagsværdien med 2.125 t.kr.

Ejendommen er værdiansat til 19.873 kr./m².

Der er ikke anvendt mæglervurdering ved fastsættelsen af dagsværdien.

	2017	
	kr.	
7. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo	660.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(202.900)	
Ultimo	457.100	
		Restgæld
		efter 5 år
		kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		8.850.000
		8.850.000
	2017	2016
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	11.424.929	(6.124.114)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.928.418)	4.690.484
	2.496.511	(1.433.630)
	2017	2016
	kr.	kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	16.096.876	20.372.000

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er der givet pant på 4.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 6.340 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.726 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 15.713 t.kr.

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som alle er gennemført på normale markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Dattervirk- somheder			
Lyman Ejendomme ApS	Hadsten	ApS	100,0
Intercargo Scandinavia A/S	Hadsten	A/S	75,0
Sass Logistics A/S (dattervirk. af Intercargo Scandinavia A/S)	Norge	AS	100,0
Sass Logistics SRL (dattervirk. af Intercargo Scandinavia A/S)	Rumænien	SRL	100,0
Sass Logistics Sp z.o.o. (dattervirk. af Intercargo Scandinavia A/S)	Polen	Sp z.o.o	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(341.249)	(158.857)
Personaleomkostninger	1	(240.000)	(152.000)
Driftsresultat		(581.249)	(310.857)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.851.658	10.759.652
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	302.131
Andre finansielle indtægter	2	1.560.703	1.324.268
Andre finansielle omkostninger	3	(13.457)	(63)
Resultat før skat		4.817.655	12.075.131
Skat af årets resultat	4	(262.385)	(236.193)
Årets resultat	5	4.555.270	11.838.938

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.901.342	27.102.097
Finansielle anlægsaktiver	6	24.901.342	27.102.097
Anlægsaktiver		24.901.342	27.102.097
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.562.395	3.425.380
Andre tilgodehavender		462.818	0
Tilgodehavende selskabsskat		147.291	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	252.198
Tilgodehavender		4.172.504	3.677.578
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.176.873	20.597.825
Værdipapirer og kapitalandele		23.176.873	20.597.825
Likvide beholdninger		14.830.027	14.329.955
Omsætningsaktiver		42.179.404	38.605.358
Aktiver		67.080.746	65.707.455

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.795.092	16.995.847
Overført overskud eller underskud		51.770.284	45.172.472
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	3.000.000
Egenkapital		66.796.176	65.293.319
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.000	18.001
Skyldig selskabsskat		257.794	387.359
Anden gæld		8.776	8.776
Kortfristede gældsforpligtelser		284.570	414.136
Gældsforpligtelser		284.570	414.136
Passiver		67.080.746	65.707.455
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	16.995.847	45.172.472	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(52.413)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(6.000.000)	6.000.000	0
Årets resultat	0	3.851.658	597.812	105.800
Egenkapital ultimo	125.000	14.795.092	51.770.284	105.800
				I alt kr.
Egenkapital primo				65.293.319
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Valutakursreguleringer				(52.413)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				4.555.270
Egenkapital ultimo				66.796.176

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	240.000	152.000
	240.000	152.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2017 kr.	2016 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	137.015	131.745
Renteindtægter i øvrigt	243.165	177.280
Valutakursreguleringer	0	15.816
Øvrige finansielle indtægter	1.180.523	999.427
	1.560.703	1.324.268
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	5.056	0
Øvrige finansielle omkostninger	8.401	63
	13.457	63
	2017 kr.	2016 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	257.794	233.360
Regulering vedrørende tidligere år	4.591	2.833
	262.385	236.193
	2017 kr.	2016 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	3.000.000
Overført resultat	4.449.470	8.838.938
	4.555.270	11.838.938

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	10.106.250
Kostpris ultimo	10.106.250
Opskrivninger primo	16.995.847
Egenkapitalreguleringer	3.741.862
Andel af årets resultat	57.383
Udbytte	(6.000.000)
Opskrivninger ultimo	14.795.092
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.901.342

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For gæld til realkreditinstitutter i datterselskab har moderselskabet stillet sikkerhed. Gæld i dattervirksomhed pr. 31. december 2017 udgør 8.850 t.kr.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.]

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.