

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

Dirigent

Navn: Anna Pia Sass Lyman

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lyman Holding ApS
Andreas Gadebergs Vej 62
8370 Hadsten

CVR-nr.: 29172560
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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.

Hadsten, den 29.05.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 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 29.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	57.524	48.819	46.976	37.801	18.790
Driftsresultat	26.917	7.220	18.026	20.461	7.936
Resultat af finansielle poster	(1.857)	335	1.545	(332)	1.756
Årets resultat	19.211	5.803	15.447	16.562	7.394
Årets resultat ekskl. minoriteter	17.139	4.555	11.839	15.365	7.394
Samlede aktiver	150.344	123.151	114.294	97.876	75.679
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.716	10.099	19.168	11.840	18.657
Egenkapital	75.547	73.787	73.054	58.634	42.880
Egenkapital ekskl. minoriteter	75.547	66.796	65.293	54.431	42.880
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	24,1	6,9	19,8	31,6	18,8
Soliditetsgrad (%)	50,2	54,2	57,1	55,6	56,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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 noterede kapitalandele og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør for koncernen 19,2 mio. kr. mod 5,8 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for 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.

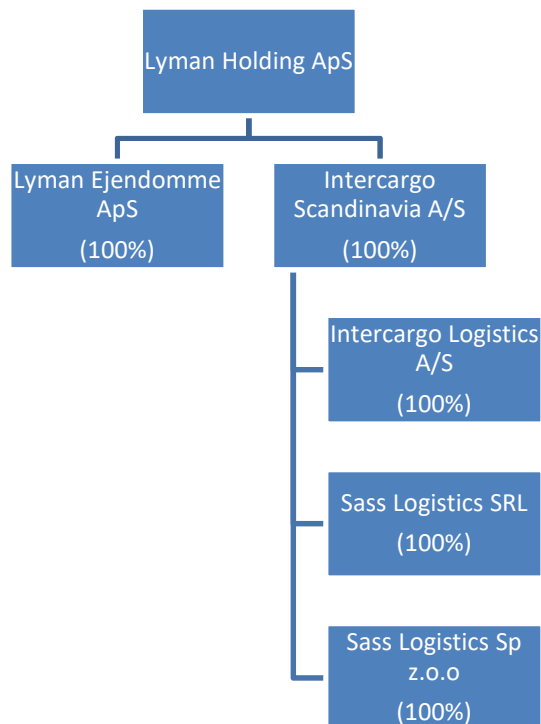
Miljømæssige forhold

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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		57.523.766	48.818.599
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		8.885.370	0
Personaleomkostninger	1	(37.374.552)	(38.168.070)
Af- og nedskrivninger	2	(2.103.818)	(3.430.091)
Andre driftsomkostninger		(14.157)	0
Driftsresultat		26.916.609	7.220.438
Andre finansielle indtægter		1.637.072	1.534.445
Andre finansielle omkostninger		(3.494.569)	(1.198.980)
Resultat før skat		25.059.112	7.555.903
Skat af årets resultat	3	(5.848.444)	(1.753.346)
Årets resultat	4	19.210.668	5.802.557

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		110.880	302.192
Immaterielle anlægsaktiver	5	110.880	302.192
Grunde og bygninger		12.647.078	11.866.484
Investeringsjendomme		25.000.000	15.712.780
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.083.024	4.546.731
Materielle anlægsaktiver	6	49.730.102	32.125.995
Anlægsaktiver		49.840.982	32.428.187
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		47.851.279	33.356.282
Andre tilgodehavender		5.685.449	10.146.799
Tilgodehavende selskabsskat		409.978	963.753
Periodeafgrænsningsposter		1.815.874	658.309
Tilgodehavender		55.762.580	45.125.143
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.632.268	23.578.251
Værdipapirer og kapitalandele		19.632.268	23.578.251
Likvide beholdninger		25.107.704	22.019.765
Omsætningsaktiver		100.502.552	90.723.159
Aktiver		150.343.534	123.151.346

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		75.313.775	66.565.376
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		75.546.775	66.796.176
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	6.990.378
Egenkapital		75.546.775	73.786.554
Udskudt skat	7	2.827.942	457.100
Hensatte forpligtelser		2.827.942	457.100
Gæld til realkreditinstitutter		8.740.734	8.736.363
Langfristede gældsforpligtelser	8	8.740.734	8.736.363
Bankgæld		22.894.657	2.918.324
Deposita		155.400	140.568
Modtagne forudbetalinger fra kunder		117.454	78.091
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.794.550	29.537.480
Anden gæld		9.266.022	7.496.866
Kortfristede gældsforpligtelser		63.228.083	40.171.329
Gældsforpligtelser		71.968.817	48.907.692
Passiver		150.343.534	123.151.346
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	66.565.376	105.800	6.990.378
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(8.293.000)	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	(5.062.000)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	0
Valutakursreguleringer	0	10.353	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(4.000.000)
Årets resultat	0	17.031.046	108.000	2.071.622
Egenkapital ultimo	125.000	75.313.775	108.000	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				73.786.554
Effekt af virksomhedskøb o.l.				(8.293.000)
Køb af egne kapitalandele				(5.062.000)
Udbetalt ordinært udbytte				(105.800)
Valutakursreguleringer				10.353
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(4.000.000)
Årets resultat				19.210.668
Egenkapital ultimo				75.546.775

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		26.916.609	7.220.438
Af- og nedskrivninger		2.103.818	3.430.091
Ændringer i arbejdskapital	9	(8.074.618)	2.496.511
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(8.885.370)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.060.439	13.147.040
Modtagne finansielle indtægter		1.637.072	1.534.442
Betalte finansielle omkostninger		(3.494.569)	(1.198.977)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.960.000)	(2.809.622)
Pengestrømme vedrørende drift		7.242.942	10.672.883
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(142.500)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(31.716.218)	(10.098.600)
Salg af materielle anlægsaktiver		21.084.975	10.159.438
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele		(13.405.000)	(6.371.790)
Salg af andre værdipapirer og kapitalandele		3.995.983	4.136.331
Pengestrømme vedrørende investeringer		(20.040.260)	(2.317.121)
Optagelse af lån		4.371	0
Udbetalt udbytte		(4.105.800)	(5.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.101.429)	(5.000.000)
Ændring i likvider		(16.898.747)	3.355.762
Likvider primo		19.101.441	15.745.679
Valutakursreguleringer af likvider		10.353	0
Likvider ultimo		2.213.047	19.101.441
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.107.704	22.019.765
Kortfristet gæld til banker		(22.894.657)	(2.918.324)
Likvider ultimo		2.213.047	19.101.441

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.212.862	37.184.533
Andre omkostninger til social sikring	506.684	341.087
Andre personaleomkostninger	655.006	642.450
	37.374.552	38.168.070
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	127	128
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.395.707	1.562.321
	1.395.707	1.562.321
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	191.312	167.562
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.684.846	2.125.446
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.200.000
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(772.340)	(62.917)
	2.103.818	3.430.091
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.346.941	1.950.544
Ændring af udskudt skat	2.370.842	(202.900)
Regulering vedrørende tidligere år	130.661	5.702
	5.848.444	1.753.346
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	17.031.046	4.449.470
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.071.622	1.247.287
	19.210.668	5.802.557

Koncernens noter

			Erhvervede lignende rettigheder kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			831.704
Kostpris ultimo			831.704
Af- og nedskrivninger primo			(529.512)
Årets afskrivninger			(191.312)
Af- og nedskrivninger ultimo			(720.824)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			110.880
	Grunde og bygninger kr.	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.438.968	15.052.940	6.955.474
Tilgange	1.123.480	401.850	30.190.888
Afgange	0	0	(22.098.429)
Kostpris ultimo	17.562.448	15.454.790	15.047.933
Opskrivninger primo	0	659.840	0
Årets opskrivninger	0	8.885.370	0
Opskrivninger ultimo	0	9.545.210	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.572.484)	0	(2.408.743)
Årets afskrivninger	(342.886)	0	(2.341.960)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.785.794
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.915.370)	0	(2.964.909)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.647.078	25.000.000	12.083.024

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 917 kr./m2.

Ejendommen er værdiansat med baggrund i en handel mellem uafhængige parter primo 2019.

Koncernens noter

Der er ikke anvendt mæglervurdering ved fastsættelsen af dagsværdien.

	2018	
	kr.	
7. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo	457.100	
Indregnet i resultatopgørelsen	2.370.842	
Ultimo	2.827.942	
		Restgæld
		efter 5 år
		kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		8.850.000
		8.850.000
	2018	2017
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(14.382.169)	11.424.929
Ændring i leverandørgæld mv.	6.307.551	(8.928.418)
	(8.074.618)	2.496.511
	2018	2017
	kr.	kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.459.852	16.096.876
	2018	2017
	kr.	kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	12.989.810	11.159.135
Eventualforpligtelser i alt	12.989.810	11.159.135

Koncernens noter

12. 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 2018 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 2018 udgør 25.000 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
14. Datterivirksomheder			
Lyman Ejendomme ApS	Hadsten	ApS	100,0
Intercargo Scandinavia A/S	Hadsten	A/S	100,0
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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(384.804)	(341.249)
Personaleomkostninger	1	(240.000)	(240.000)
Driftsresultat		(624.804)	(581.249)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.485.670	3.851.658
Andre finansielle indtægter	2	1.668.691	1.560.703
Andre finansielle omkostninger		(2.693.998)	(13.457)
Resultat før skat		16.835.559	4.817.655
Skat af årets resultat	3	303.487	(262.385)
Årets resultat	4	17.139.046	4.555.270

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.459.365	24.901.342
Finansielle anlægsaktiver	5	36.459.365	24.901.342
Anlægsaktiver		36.459.365	24.901.342
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.737.152	3.562.395
Andre tilgodehavender		398.305	462.818
Tilgodehavende selskabsskat		449.846	147.291
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.066.492	0
Tilgodehavender		7.651.795	4.172.504
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.316.997	23.176.873
Værdipapirer og kapitalandele		19.316.997	23.176.873
Likvide beholdninger		15.255.601	14.830.027
Omsætningsaktiver		42.224.393	42.179.404
Aktiver		78.683.758	67.080.746

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		21.291.115	14.795.092
Overført overskud eller underskud		54.022.660	51.770.284
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		75.546.775	66.796.176
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.000	18.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.110.207	0
Skyldig selskabsskat		0	257.794
Anden gæld		8.776	8.776
Kortfristede gældsforpligtelser		3.136.983	284.570
Gældsforpligtelser		3.136.983	284.570
Passiver		78.683.758	67.080.746
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	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	14.795.092	51.770.284	105.800
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(8.293.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.800)
Valutakursreguleringer	0	10.353	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(12.000.000)	12.000.000	0
Årets resultat	0	18.485.670	(1.454.624)	108.000
Egenkapital ultimo	125.000	21.291.115	54.022.660	108.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				66.796.176
Effekt af virksomhedskøb o.l.				(8.293.000)
Udbetalt ordinært udbytte				(105.800)
Valutakursreguleringer				10.353
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				17.139.046
Egenkapital ultimo				75.546.775

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	240.000	240.000
	240.000	240.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	142.496	137.015
Renteindtægter i øvrigt	180.906	243.165
Øvrige finansielle indtægter	1.345.289	1.180.523
	1.668.691	1.560.703
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(303.487)	257.794
Regulering vedrørende tidligere år	0	4.591
	(303.487)	262.385
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	17.031.046	4.449.470
	17.139.046	4.555.270

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	10.106.250
Tilgange	5.112.000
Afgange	(50.000)
Kostpris ultimo	15.168.250
Opskrivninger primo	14.795.092
Valutakursreguleringer	10.353
Andel af årets resultat	18.485.670
Udbytte	(12.000.000)
Opskrivninger ultimo	21.291.115
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.459.365

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. 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.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For gæld til realkreditinstitutter i datterselskab har moderselskabet stillet sikkerhed. Gæld i dattervirksomhed pr. 31. december 2018 udgør 8.850 t.kr.

8. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 selskabsskat 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.