



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.sr.dk

**Til
Erhvervsstyrelsen**

Tvede Larsen Holding ApS

Vestermarksvej 3, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 31 16 10 96

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

20/11 2018

CLAUS THOMSEN

Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 16 |
| Balance | 17 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 21 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 22 |
| Pengestrømsopgørelse | 23 |
| Noter | 24 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Tvede Larsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 20. november 2018

Direktion



Søren Tvede Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Tvede Larsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tvede Larsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Padborg, den 20. november 2018

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Claus Thomsen
Statsaut. revisor
mne19744

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tvede Larsen Holding ApS
Vestermarksvej 3
6200 Aabenraa

CVR-nr.: 31 16 10 96
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Søren Tvede Larsen

Revision

Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Torvegade 6
6330 Padborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. | 2015/16 t.kr. | 2014/15 t.kr. | 2013/14 t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 48.474 | 48.994 | 49.198 | 47.374 | 42.138 |
| Resultat af ordinær primær drift | 1.985 | 4.202 | 8.680 | 8.876 | 1.139 |
| Finansielle poster, netto | -1.330 | -1.170 | 876 | -1.857 | -1.580 |
| Årets resultat | 447 | 2.349 | 8.035 | 4.354 | -233 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 104.886 | 110.602 | 101.532 | 82.450 | 70.029 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 18.497 | 18.660 | 41.348 | 21.933 | 16.505 |
| Egenkapital | 22.451 | 23.304 | 24.655 | 15.182 | 10.927 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 15.739 | 15.440 | 21.212 | 15.768 | 4.887 |
| Investeringsaktivitet | -10.234 | -17.554 | -33.038 | -16.404 | -13.954 |
| Finansieringsaktivitet | -9.064 | 3.198 | 11.922 | 4.975 | 9.287 |
| Pengestrømme i alt | -3.559 | 1.084 | 96 | 4.339 | 220 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 169 | 158 | 128 | 92 | 84 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Soliditetsgrad | 18,0 | 17,7 | 18,4 | 15,6 | 18,0 |
| Egenkapitalforrentning | 1,9 | 9,4 | 36,2 | 33,4 | -2,2 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Egenkapitalforrentning $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i spedition og transportvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2017/18 for moderselskabet er afsluttet med et overskud på t.kr. 363 mod et overskud i 2016/17 på t.kr. 1.907. For koncernen er regnskabet for 2017/18 afsluttet med et overskud på t.kr. 447 mod et overskud for 2016/17 på t.kr. 2.349. Selskabets resultat anses som mindre tilfredsstillende - dette skal ses i lyset af, at årets resultat er væsentligt negativt påvirket af udviklingen i valutakurserne på nogle af datterselskabets væsentlige markeder.

Egenkapitalen udgør for moderselskabet pr. 30. juni 2018 t.kr. 18.910 og for koncernen (inkl. minoritetsinteresser) t.kr. 22.458.

Særlige risici

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Selskabet vil således være påvirket af ændringer i valutakurser.

Miljøforhold

Selskabet er opmærksom på gældende miljølovgivning og betydningen af en miljømæssig forsvarlig driftsstørrelse.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på optimering af forretningsprocesserne og medarbejdernes vidensressourcer.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at selskabet i det kommende regnskabsår vil præstere et resultat minimum på niveau med resultatet for foregående år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tvede Larsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tvede Larsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Tvede Larsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernen består ud over moderselskabet Tvede Larsen Holding ApS af:

Eurobulk Holding A/S, ejerandel på 90 %

Eurobulk Property ApS, ejerandel 100 %

Eurobulk Polska SP Z.o.o., Polen, ejerandel på 1 %

Eurobulk Holding A/S er moderselskab for følgende selskaber:

Euobulk Logistics A/S, ejerandel 90 %

Eurobulk GmbH, Tyskland, ejerandel på 100 %

Eurobulk Polska SP Z.o.o., Polen, ejerandel på 99 %

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------|
| Ejendomme | 50 år |
| Anlæg af plads | 25 år |
| Rullende materiel | 5 år |
| Inventar og edb | 3-5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tvede Larsen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| | 48.474 | 48.994 | 5 | -7 |
| | Bruttofortjeneste | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -29.974 | -29.680 | 0 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -16.515 | -15.112 | -33 |
| | Driftsresultat | 1.985 | 4.202 | -28 |
| | Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | 420 |
| | Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 13 |
| | Andre finansielle indtægter | 111 | 188 | 0 |
| 2 | Øvrige finansielle omkostninger | -1.441 | -1.358 | -51 |
| | Resultat før skat | 655 | 3.032 | 354 |
| 3 | Skat af årets resultat | -208 | -683 | 9 |
| 4 | Årets resultat | 447 | 2.349 | 363 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | |
| | Anpartshavere i Tvede Larsen Holding ApS | 363 | 1.907 | |
| | Minoritetsinteresser | 84 | 442 | |
| | | 447 | 2.349 | |

Balance 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| Aktiver | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | |
| 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | i alt | | | |
| 6 | 9.502 | 9.735 | 1.683 | 1.716 |
| 7 | 66.029 | 70.892 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i | | | |
| | 75.531 | 80.627 | 1.683 | 1.716 |
| | alt | | | |
| 8 | 0 | 0 | 18.416 | 19.077 |
| 9 | 0 | 54 | 0 | 0 |
| 10 | 211 | 146 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i | | | |
| | 211 | 200 | 18.416 | 19.077 |
| | alt | | | |
| | 75.742 | 80.827 | 20.099 | 20.793 |
| | Anlægsaktiver i alt | | | |

Balance 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|--------------------------|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | |
| Aktiver | | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpe materialer | 727 | 669 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 727 | 669 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 21.255 | 19.377 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 915 | 1.579 |
| 11 | Udsudte skatteaktiver | 0 | 0 | 18 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 1.069 | 1.184 | 580 | 6 |
| | Andre tilgodehavender | 2.504 | 1.662 | 0 | 0 |
| 12 | Periodeafgrænsningsposter | 1.076 | 811 | 4 | 4 |
| | Tilgodehavender i alt | 25.904 | 23.034 | 1.517 | 1.589 |
| | Likvide beholdninger | 2.513 | 6.072 | 0 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 29.144 | 29.775 | 1.517 | 1.589 |
| | Aktiver i alt | 104.886 | 110.602 | 21.616 | 22.382 |

Balance 30. juni

| | | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| Passiver | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| 13 | Anpartskapital | 125 | 125 | 125 | 125 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 12.430 | 12.010 |
| | Overført resultat | 18.680 | 18.422 | 6.250 | 6.412 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 105 | 1.080 | 105 | 1.080 |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 18.910 | 19.627 | 18.910 | 19.627 |
| | Minoritetsinteresser | 3.541 | 3.677 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 22.451 | 23.304 | 18.910 | 19.627 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 2.219 | 1.885 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 2.219 | 1.885 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| 14 | Ansvarlig lånekapital | 0 | 910 | 0 | 0 |
| 15 | Gæld til realkreditinstitutter | 1.284 | 1.290 | 1.285 | 1.290 |
| 16 | Leasingforpligtelser | 30.648 | 43.576 | 0 | 0 |
| | Selskabsskat | 238 | 0 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 32.170 | 45.776 | 1.285 | 1.290 |

Balance 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 24.648 | 18.004 | 2 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 5.060 | 5.671 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 12.485 | 9.038 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.394 | 1.424 |
| Selskabsskat | 0 | 1.211 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 5.853 | 5.713 | 25 | 41 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>48.046</u> | <u>39.637</u> | <u>1.421</u> | <u>1.465</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>80.216</u> | <u>85.413</u> | <u>2.706</u> | <u>2.755</u> |
| Passiver i alt | <u>104.886</u> | <u>110.602</u> | <u>21.616</u> | <u>22.382</u> |

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Anpartskapital t.kr. | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr. | Overført resultat t.kr. | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året t.kr. | Minoritetsinte- resser t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------|-------------------------|---|----------------------------|--|------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. juli | | | | | | |
| 2016 | 125 | 0 | 17.596 | 3.060 | 3.874 | 24.655 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -3.060 | -640 | -3.700 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 826 | 1.080 | 443 | 2.349 |
| Egenkapital 1. juli | | | | | | |
| 2017 | 125 | 0 | 18.422 | 1.080 | 3.677 | 23.304 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.080 | -220 | -1.300 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 258 | 105 | 84 | 447 |
| | 125 | 0 | 18.680 | 105 | 3.541 | 22.451 |

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

| | Anpartskapital t.kr. | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr. | Overført resultat t.kr. | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året t.kr. | I alt t.kr. |
|--------------------------|-------------------------|---|----------------------------|--|----------------|
| Egenkapital 1. juli 2016 | 125 | 11.120 | 6.476 | 3.060 | 20.781 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -3.060 | -3.060 |
| Resultatandel | 0 | 890 | -64 | 1.080 | 1.906 |
| Egenkapital 1. juli 2017 | 125 | 12.010 | 6.412 | 1.080 | 19.627 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.080 | -1.080 |
| Resultatandel | 0 | 420 | -162 | 105 | 363 |
| | 125 | 12.430 | 6.250 | 105 | 18.910 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note | Koncern | |
|--|------------------|------------------|
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| Årets resultat | 448 | 2.349 |
| 19 Reguleringer | 16.914 | 16.339 |
| 20 Ændring i driftskapital | 436 | -186 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 17.798 | 18.502 |
| Renteindbetalinger og lignende | 112 | 171 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.441 | -1.358 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 16.469 | 17.315 |
| Betalt selskabsskat | -730 | -1.875 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 15.739 | 15.440 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -18.497 | -18.660 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 8.213 | 1.106 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 50 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -10.234 | -17.554 |
| Optagelse af langfristet gæld | 17.588 | 18.783 |
| Afdrag på langfristet gæld | -23.971 | -12.564 |
| Udbetalt udbytte | -1.200 | -3.700 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -516 | 516 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | -965 | 163 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -9.064 | 3.198 |
| Ændring i likvider | -3.559 | 1.084 |
| Likvider 1. juli 2017 | 6.072 | 4.988 |
| Likvider 30. juni 2018 | 2.513 | 6.072 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 2.513 | 6.072 |
| Likvider 30. juni 2018 | 2.513 | 6.072 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 26.418 | 26.153 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.148 | 1.140 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.408 | 2.387 | 0 | 0 |
| | 29.974 | 29.680 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 169 | 158 | 0 | 0 |
| | | | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 40 | 44 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.441 | 1.358 | 11 | 36 |
| | 1.441 | 1.358 | 51 | 80 |
| | | | | |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Sambeskatningsbidrag | -117 | 620 | -1 | -18 |
| Årets regulering af udskudt skat | 325 | 80 | -8 | 0 |
| Regulering af skatter, tidligere år | 0 | -17 | 0 | -17 |
| | 208 | 683 | -9 | -35 |
| | | | | |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 420 | 891 |
| Udbytte for regnskabsåret | | | 105 | 1.080 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -162 | -64 |
| Disponeret i alt | | | 363 | 1.907 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. |
| 5. Goodwill | | | | |
| Kostpris 1. juli 2017 | 2.846 | 2.846 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 2.846 | 2.846 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2017 | -2.846 | -2.846 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2018 | -2.846 | -2.846 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Renteomkostninger indgår i kostprisen med | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris 1. juli 2017 | 11.723 | 11.723 | 1.909 | 1.909 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 11.723 | 11.723 | 1.909 | 1.909 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2017 | -1.988 | -1.755 | -193 | -160 |
| Årets af-/nedskrivninger | -233 | -233 | -33 | -33 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2018 | -2.221 | -1.988 | -226 | -193 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 9.502 | 9.735 | 1.683 | 1.716 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. |
| 7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. juli 2017 | 127.345 | 109.863 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 18.497 | 18.660 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -18.081 | -1.178 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 127.761 | 127.345 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2017 | -56.453 | -42.273 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -16.289 | -14.879 | 0 | 0 |
| Afskrivninger, afhændede aktiver | 11.010 | 699 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2018 | -61.732 | -56.453 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 66.029 | 70.892 | 0 | 0 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 60.097 | 64.700 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. |
| 8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | | | | |
| Kostpris 1. juli 2017 | 0 | 0 | 5.986 | 5.986 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 0 | 0 | 5.986 | 5.986 |
| Opskrivninger 1. juli 2017 | 0 | 0 | 13.090 | 11.120 |
| Andel af årets resultat | 0 | 0 | 420 | 1.971 |
| Udbytte | 0 | 0 | -1.080 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni 2018 | 0 | 0 | 12.430 | 13.091 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 0 | 0 | 18.416 | 19.077 |
| Tilknyttet virksomhed: | | | | |
| Eurobulk Holding A/S | | | Hjemsted Klipleve | Ejerandel 90 % |
| 9. Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Kostpris 1. juli 2017 | 22 | 22 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -22 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 0 | 22 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 1. juli 2017 | 32 | 14 | 0 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 18 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | -32 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni 2018 | 0 | 32 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 0 | 54 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. |
| 10. Andre tilgodehavender | | | | |
| Kostpris 1. juli 2017 | 146 | 259 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 80 | 67 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -15 | -180 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 211 | 146 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | |
| 30. juni 2018 | 211 | 146 | 0 | 0 |
| Der specificeres således: | | | | |
| Deposita | 211 | 146 | 0 | 0 |
| | 211 | 146 | 0 | 0 |
| 11. Udskudte skatteaktiver | | | | |
| Udskudt skat af årets resultat | 0 | 0 | 8 | 0 |
| Udskudt skat, Eurobulk Property ApS | 0 | 0 | 10 | 0 |
| | 0 | 0 | 18 | 0 |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | | | |
| Fremført underskud | 0 | 0 | 18 | 0 |
| | 0 | 0 | 18 | 0 |
| 12. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalt forsikring | 1.076 | 811 | 4 | 4 |
| | 1.076 | 811 | 4 | 4 |
| 13. Anpartskapital | | | | |
| Anpartskapital 1. juli 2017 | 125 | 125 | 125 | 125 |
| | 125 | 125 | 125 | 125 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. | 30/6 2018 t.kr. | 30/6 2017 t.kr. |
| 14. Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 910 | 0 | 0 |
| | 0 | 910 | 0 | 0 |
| 15. Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt | 1.286 | 1.290 | 1.287 | 1.290 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -2 | 0 | -2 | 0 |
| | 1.284 | 1.290 | 1.285 | 1.290 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 1.277 | 1.287 | 1.277 | 1.287 |
| 16. Leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser i alt | 55.296 | 61.580 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -24.648 | -18.004 | 0 | 0 |
| | 30.648 | 43.576 | 0 | 0 |

Noter**17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****Koncern:**

Til sikkerhed for engagement med koncernens bankforbindelse, er der afgivet løsøre pantebrev i andre anlæg, driftsmateriale og inventar på 10.000 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 0 t.kr. samt afgivet ejer pantebrev i grunde og ejendomme for nominelt 9.294 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 9.502 t.kr.

Koncernens bankforbindelse har overfor forretningsforbindelse afgivet betalingsgarantier på 1.151 t.kr.

Moderselskab:

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med pengeinstitut i tilknyttede virksomheder.

18. Eventualposter**Eventualforpligtelser****Koncern:**

Der er indgået lejekontrakter med en leje forpligtelse i opsigelsesperioden på 195 t.kr og 180 t.NOK.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

| | Koncern | |
|---|---------------|---------------|
| | 2017/18 | 2016/17 |
| | t.kr. | t.kr. |
| | _____ | _____ |
| 19. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 16.515 | 15.112 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -1.138 | -626 |
| Andre finansielle indtægter | -112 | -188 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.441 | 1.358 |
| Skat af årets resultat | 208 | 683 |
| | <u>16.914</u> | <u>16.339</u> |

Noter

| | Koncern | |
|--|------------|-------------|
| | 2017/18 | 2016/17 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 20. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -58 | -243 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.985 | -3.585 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 3.479 | 3.642 |
| | <u>436</u> | <u>-186</u> |