

X-Mile Holding A/S

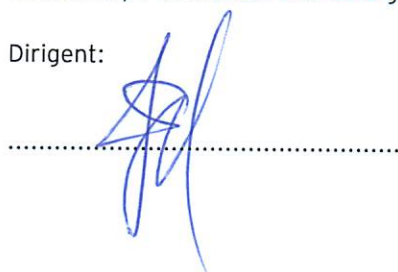
Kolding Åpark 2, 4, 6000 Kolding

CVR-nr. 35 14 33 43

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. marts 2018

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for X-Mile Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 14. marts 2018

Direktion:


Martin Julius Klejs Jensen

Bestyrelse:


Carl-Erik Skovgaard
Sørensen
formand
Carsten Bank-Mikkelsen
næstformand
Martin Julius Klejs Jensen
Morten Bank-Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i X-Mile Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for X-Mile Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 14. marts 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30204

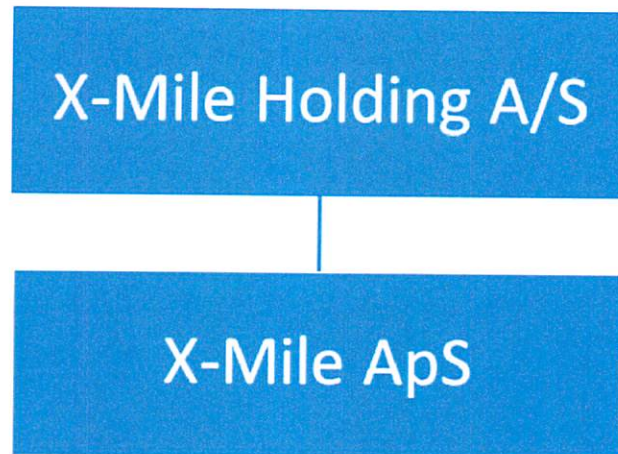
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	X-Mile Holding A/S
Adresse, postnr., by	Kolding Åpark 2, 4, 6000 Kolding
CVR-nr.	35 14 33 43
Stiftet	19. marts 2013
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carl-Erik Skovgaard Sørensen, formand Carsten Bank-Mikkelsen, næstformand Martin Julius Klejs Jensen Morten Bank-Mikkelsen
Direktion	Martin Julius Klejs Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2017	2016	2015	2014
Hovedtal				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	21.106.124	22.826.070	17.728.581	24.568.978
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	8.329.959	9.790.305	6.498.141	14.433.433
Resultat af ordinær primær drift	4.435.227	5.929.948	2.662.039	10.300.089
Resultat af finansielle poster	-1.491.875	-1.833.379	-1.986.412	-2.137.998
Resultat før skat	2.943.352	4.096.569	675.627	8.162.091
Årets resultat	1.459.703	2.354.292	-451.985	5.188.300
Anlægsaktiver	20.103.343	23.441.262	27.285.497	31.465.727
Omsætningsaktiver	21.547.564	21.073.704	16.749.938	21.771.478
Aktiver i alt (balancesum)	41.650.907	44.514.966	44.035.435	53.237.205
Investering i materielle anlægsaktiver	-842.313	-16.123	-293.580	-385.793
Aktiekapital	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
Egenkapital	18.007.719	16.548.016	14.193.725	17.645.710
Hensatte forpligtelser	460.000	390.542	750.000	1.096.375
Langfristede gældsforpligtelser	3.600.000	5.250.000	9.000.000	15.019.923
Kortfristede gældsforpligtelser	19.583.188	22.326.408	20.091.710	19.475.198
Nøgletal				
Soliditetsgrad	43,2 %	37,2 %	32,2 %	33,1 %
Egenkapitalforrentning	8,4 %	15,3 %	-2,8 %	29,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede				
	21	21	20	16

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og salg af handelsvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser efter goodwillafskrivninger på 3.700 t.kr. et resultat før skat på 2.943 t.kr. mod 4.097 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 18.008 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for værende acceptabel.

Moderselskabet måler kapitalandele i dattervirksomheder til dagsværdi med op- og nedskrivninger over egenkapitalen samt indtægtsførsel af modtagne udbytter i resultatopgørelsen, jf. i øvrigt beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis. Som følge heraf udviser moderselskabets resultatopgørelse for 2017 et resultat før skat på 3.276 t.kr. mod 4.633 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 52.702 t.kr.

Egenkapitalen i moderselskabet er påvirket af udlodning fra datterselskabet, som måles til dagsværdi, der uændret er vurderet til 60 mio. kr. pr. 31. december 2017. Det er ledelsens vurdering, at den opgjorte dagsværdi på 60 mio. kr. af dattervirksomheden er udtryk for dagsværdien baseret på realiserede og forventede resultater kombineret med en markedsmæssig multipl for sammenlignelige virksomheder.

Begivenheder efter balancedagen

Moderselskabet har efter balancedagen foretaget tilbagekøb af 20 % af aktiekapitalen.

Der er derudover ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2018 forventes koncernens samlede aktivitetsniveau øget i forhold til 2017 som følge af stigende ordreindgang og tilgang af nye kunder. På den baggrund forventes et væsentligt forbedret resultat for 2018.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2017	2016	2017	2016	
		AKTIVER				
		Anlægsaktiver				
6		Immaterielle anlægsaktiver				
		Goodwill	19.270.000	22.970.000	0	0
			19.270.000	22.970.000	0	0
7		Materielle anlægsaktiver				
		Andre anlæg, drifts-	199.250	263.958	0	0
		materiel og inventar				
		Indretning af lejede	472.693	110.404	0	0
		lokaler				
			671.943	374.362	0	0
8		Finansielle anlægsaktiver				
		Kapitalandele i tilknyt-	0	0	60.000.000	60.000.000
		tede virksomheder				
		Deposita	161.400	96.900	0	0
			161.400	96.900	60.000.000	60.000.000
		Anlægsaktiver i alt	20.103.343	23.441.262	60.000.000	60.000.000
		Omsætningsaktiver				
		Varebeholdninger				
		Fremstillede færdigvarer	4.017.097	3.242.862	0	0
		og handelsvarer				
		Forudbetalinger for varer	700.201	1.034.462	0	0
			4.717.298	4.277.324	0	0
		Tilgodehavender				
		Tilgodehavender fra salg	15.179.419	16.611.141	0	0
		og tjenesteydelser				
		Tilgodehavender hos til-	0	0	447.492	430.657
		knyttede virksom-				
		heder			0	0
12		Udskudte skatteaktiver	88.800	67.800	0	0
		Tilgodehavende selskabs-	0	0	211.769	334.142
		skat				
9		Periodeafgrænsnings-	106.818	107.376	0	0
		poster				
			15.375.037	16.786.317	659.261	764.799
		Likvide beholdninger	1.455.229	10.063	0	0
		Omsætningsaktiver i alt	21.547.564	21.073.704	659.261	764.799
		AKTIVER I ALT	41.650.907	44.514.966	60.659.261	60.764.799

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Aktiekapital	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
	Reserve for opskrivninger	0	0	21.380.297	21.380.297
	Overført resultat	16.757.719	15.298.016	30.071.902	26.583.733
	Egenkapital i alt	18.007.719	16.548.016	52.702.199	49.214.030
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	460.000	390.542	0	0
13	Hensatte forpligtelser i alt	460.000	390.542	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	750.000	0	750.000
	Ansvarlig lånekapital	3.600.000	4.500.000	3.600.000	4.500.000
		3.600.000	5.250.000	3.600.000	5.250.000
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.650.000	1.500.000	1.650.000	1.500.000
	Gæld til banker	10.169.598	11.751.829	2.563.189	4.623.322
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.888.442	4.074.634	0	0
	Skyldig selskabsskat	458.649	259.770	0	0
	Anden gæld	5.416.499	4.740.175	143.873	177.447
		19.583.188	22.326.408	4.357.062	6.300.769
	Gældsforpligtelser i alt	23.183.188	27.576.408	7.957.062	11.550.769
	PASSIVER I ALT	41.650.907	44.514.966	60.659.261	60.764.799

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	1.250.000	15.298.016	16.548.016
	Overført via resultatdisponering	0	1.459.703	1.459.703
	Egenkapital 31. december 2017	1.250.000	16.757.719	18.007.719

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	1.250.000	21.380.297	26.583.733	49.214.030
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	3.488.169	3.488.169
	Egenkapital 31. december 2017	1.250.000	21.380.297	30.071.902	52.702.199

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	1.459.703	2.354.292
18	Reguleringer	6.926.506	7.770.155
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.386.209	10.124.447
19	Ændring i driftskapital	-113.962	-2.670.046
	Pengestrømme fra primær drift	8.272.247	7.454.401
	Renteindbetalinger m.v.	0	11.878
	Renteudbetalinger m.v.	-1.491.875	-1.845.257
	Betalt selskabsskat	-1.639.912	-837.785
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.140.460	4.783.237
	Køb af materielle anlægsaktiver	-842.313	-16.123
	Salg af materielle anlægsaktiver	293.750	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-64.500	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-613.063	-16.123
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.500.000	-8.460.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.500.000	-8.460.000
	Årets pengestrøm	3.027.397	-3.692.886
	Likvider 1. januar	-11.741.766	-8.048.880
20	Likvider 31. december	-8.714.369	-11.741.766

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for X-Mile Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

For moderselskabet indtægtsføres ligeledes modtagne udbytter fra dattervirksomheder.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati- onsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurderet markeds- mæssig multipl for sammenlignelige virksomheder. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto- rentebærende gæld.

Opskrivninger i forhold til kostprisen bindes på en opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen, mens nedskrivninger i forhold til kostprisen indregnes i resultatopgørelsen.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi, såfremt udbyttet kan henføres til den indtjening der indgik i kapitalandelen på købstidspunktet. Udbytte der hidrører fra indtjening efter købstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankbeholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	9.777.597	9.897.463	0	0
Pensioner	2.539.535	2.750.619	0	0
Andre omkostninger til social sikring	164.056	168.732	0	0
Andre personaleomkostninger	238.727	218.951	0	0
	<u>12.719.915</u>	<u>13.035.765</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>21</u>	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 300 t.kr. (2016: 300 t.kr.).

Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Finansielle indtægter				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.238.986	6.151.594
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	16.835	0
Andre finansielle indtægter	0	11.878	0	11.878
	<u>0</u>	<u>11.878</u>	<u>4.255.821</u>	<u>6.163.472</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	35.123
Andre finansielle omkostninger	1.491.875	1.845.257	944.277	1.422.346
	<u>1.491.875</u>	<u>1.845.257</u>	<u>944.277</u>	<u>1.457.469</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.504.649	1.645.770	-211.769	-334.142
Årets regulering af udskudt skat	-21.000	96.500	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	7	0	7
	<u>1.483.649</u>	<u>1.742.277</u>	<u>-211.769</u>	<u>-334.135</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017	37.000.000
Kostpris 31. december 2017	37.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	14.030.000
Afskrivninger	3.700.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	17.730.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>19.270.000</u>
Afskrives over	10 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	694.178	801.235	1.495.413
Tilgange	350.000	492.313	842.313
Afgange	-350.000	0	-350.000
Kostpris 31. december 2017	694.178	1.293.548	1.987.726
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	430.220	690.831	1.121.051
Afskrivninger	64.708	130.024	194.732
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	494.928	820.855	1.315.783
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	199.250	472.693	671.943
Afskrives over	3-5 år	3-10 år	

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder- virksomhed
Kostpris 1. januar 2017	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 31. december 2017	38.619.703
Værdireguleringer 1. januar 2017	21.380.297
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	0
Værdireguleringer 31. december 2017	21.380.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	60.000.000

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
X-Mile	ApS	Silkeborg	100,00 %	6.035.620	5.910.520

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 12.500 aktier a nominelt 100 kr.

Ingen aktier er pr. 31. december 2017 tillagt særlige rettigheder.

11 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Kreditinstitutter i øvrigt	1.650.000	1.650.000	0	0	
Ansvarlig lånekapital	3.600.000	0	3.600.000	0	
	<u>5.250.000</u>	<u>1.650.000</u>	<u>3.600.000</u>	<u>0</u>	
		Modervirksomhed			
kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Kreditinstitutter i øvrigt	1.650.000	1.650.000	0	0	
Ansvarlig lånekapital	3.600.000	0	3.600.000	0	
	<u>5.250.000</u>	<u>1.650.000</u>	<u>3.600.000</u>	<u>0</u>	
		Koncern		Modervirksomhed	
kr.	2017	2016	2017	2016	
12 Udskudt skat					
Udskudt skat 1. januar	-67.800	-164.300	0	0	
Årets regulering af udskudt skat	-21.000	96.500	0	0	
Udskudt skat 31. december	<u>-88.800</u>	<u>-67.800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

13 Hensatte forpligtelser

Koncern

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser med 460 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på 479 t.kr., der kan opsiges med 3 måneders varsel, samt en huslejekontrakt med en årlig leje på 258 t.kr., der kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst til fraflytning 31. juli 2018.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på i alt 153 t.kr. og gns. løbetid på 7 måneder. Selskabet er forpligtet til at anvise en køber ved kontraktens udløb.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs- og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 12.000 t.kr. i driftsmateriel, lagre af råvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi heraf pr. 31. december 2017 udgør 18.021 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden X-Mile ApS' bankmellemværende med Danske Bank.

Modervirksomheden har stillet anparten i dattervirksomhed X-Mile ApS til sikkerhed for alt mellemværende hos Danske Bank.

16 Nærtstående parter

Modervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Oplysninger om transaktioner med helejede dattervirksomheder er undladt jf. ÅRL § 98 c, stk. 3.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	3.488.169	4.966.900
	3.488.169	4.966.900

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2017	2016
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.950.982	3.860.357
Finansielle indtægter	0	-11.878
Finansielle omkostninger	1.491.875	1.845.257
Skat af årets resultat	1.483.649	2.076.419
	<u>6.926.506</u>	<u>7.770.155</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-439.974	-1.237.137
Ændring i tilgodehavender	1.766.422	-4.982.831
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.509.868	3.909.380
Andre ændringer i driftskapital	69.458	-359.458
	<u>-113.962</u>	<u>-2.670.046</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.455.229	10.063
Kortfristet gæld til banker	-10.169.598	-11.751.829
	<u>-8.714.369</u>	<u>-11.741.766</u>