

# Scandi Logistics Holding ApS


Venusvej 7, 6000 Kolding

CVR-nr. 35 87 04 82

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019

Dirigent:



Kim Broe Bendtsen





## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Scandi Logistics Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere min 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 31. maj 2019  
Direktion:



Kim Broe Bendtsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Scandi Logistics Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandi Logistics Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (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 regnskabsbrugere 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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.

Vejle, den 31. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen  
statsaut. revisor  
mne8854



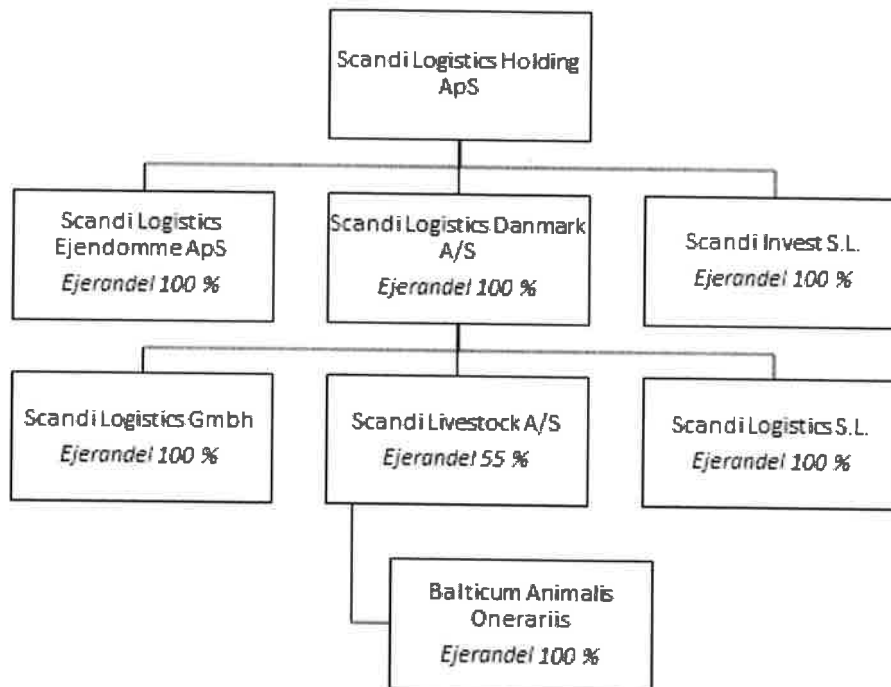
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Scandi Logistics Holding ApS
Adresse, postnr., by	Venusvej 7, 6000 Kolding
CVR-nr.	35 87 04 82
Stiftet	10. juni 2014
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kim Broe Bendtsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2018	2017	2016
<b>Hovedtal</b>			
Resultat af primær drift	4.793.563	5.103.206	4.033.966
Resultat af finansielle poster	-502.197	98.870	5.327
<b>Årets resultat</b>	<b>3.798.356</b>	<b>5.132.613</b>	<b>3.021.054</b>
Balancesum	58.678.613	53.511.923	46.432.626
<b>Egenkapital</b>	<b>42.723.946</b>	<b>39.039.314</b>	<b>34.049.330</b>
Investering i materielle anlægsaktiver	-9.454.647	-9.678.642	0
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-739.153</b>	<b>464.789</b>	<b>852.085</b>
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	8,5 %	10,2 %	8,7 %
Likviditetsgrad	262,6 %	247,9 %	249,7 %
Soliditetsgrad	70,0 %	69,7 %	70,0 %
Egenkapitalforrentning	9,6 %	13,9 %	8,6 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>67</b>	<b>75</b>	<b>70</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er af eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Koncernens aktiviteter består af transportvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 3.798.356 kr. mod et overskud på 5.132.613 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 42.723.946 kr.

2018 betegnes som værende utilfredsstillende grundet hindringer i erhvervet som mindsker effektiviteten, samt chaufførmanglen generelt som påvirker belægnings af lastbilerne.

Vores fokusområde for 2019 vil fortsat være at udvikle vor kerneforretning med sunde og langsigtede forhold til vore kunder og leverandører.

Den økonomiske situation for 2019 anses som værende uændret, dog vil det være tvunget med en stram økonomisk styring sideløbende med fokus på innovation, miljø, dyrevelfærd samt løbende interne forbedringer.

Chaufførmangelen vil fortsat være et vigtigt tema i årene fremover, da der ikke er politisk interesse i at få erhvervet funktionelt i forhold til de markeds kræfter branchen er oppe i mod.

Det er stadig vores prioritering at udvikle selskabet og søge finansiell styrke via organisk vækst samt opkøb/fusioner med synergigivende virksomheder sideløbende med et tæt langsigtet samarbejde med vore kunder og leverandører.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	<b>Bruttofortjeneste</b>	34.964.586	34.158.761	861.295	619.451
2	Personaleomkostninger	-23.812.502	-23.242.356	-734.445	-737.272
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.620.772	-4.316.300	0	0
	Andre driftsomkostninger	-45.209	-6.988	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	5.486.103	6.593.117	126.850	-117.821
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.933.713	4.796.771
3	Finansielle indtægter	97.707	267.242	117.101	249.701
	Finansielle omkostninger	-599.904	-168.372	-475.891	-40.475
	<b>Resultat før skat</b>	4.983.906	6.691.987	3.701.773	4.888.176
4	Skat af årets resultat	-1.185.550	-1.559.374	48.548	-49.469
	<b>Årets resultat</b>	3.798.356	5.132.613	3.750.321	4.838.707
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Anpartshavere i Scandi Logistics Holding ApS	3.750.321	4.838.707		
	Minoritetsinteresser	48.035	293.906		
		3.798.356	5.132.613		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.543	2.385	0	0
	Goodwill	0	113.649	0	0
		<u>1.543</u>	<u>116.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	9.586.958	9.685.712	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.017.361	16.710.270	300.000	0
		<u>32.604.319</u>	<u>26.395.982</u>	<u>300.000</u>	<u>0</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	32.717.722	32.489.440
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	1.665.105	1.831.727
	Andre tilgodehavender	313.080	330.438	0	0
		<u>313.080</u>	<u>330.438</u>	<u>34.382.827</u>	<u>34.321.167</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>32.918.942</u>	<u>26.842.454</u>	<u>34.682.827</u>	<u>34.321.167</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.872.192	11.543.262	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	997.689	0
	Tilgodehavende selskabsskat	288.620	0	1.229.189	621.456
	Andre tilgodehavender	667.352	703.125	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	292.493	325.991	0	0
		<u>12.120.657</u>	<u>12.572.378</u>	<u>2.226.878</u>	<u>621.456</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>2.205.907</u>	<u>1.937.301</u>	<u>2.205.907</u>	<u>1.937.301</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>11.433.107</u>	<u>12.159.790</u>	<u>2.499.284</u>	<u>763.204</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>25.759.671</u>	<u>26.669.469</u>	<u>6.932.069</u>	<u>3.321.961</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>58.678.613</u>	<u>53.511.923</u>	<u>41.614.896</u>	<u>37.643.128</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	100.000	100.000	100.000	100.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.823.486	9.578.453
	Overført resultat	40.906.062	37.165.172	31.082.576	27.586.719
	Foreslået udbytte	54.000	52.900	54.000	52.900
	<b>Anpartshavere i Scandi Logistics Holding ApS' andel af egenkapital</b>	41.060.062	37.318.072	41.060.062	37.318.072
	Minoritetsinteresser	1.663.884	1.721.242	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	42.723.946	39.039.314	41.060.062	37.318.072
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
10	Udskudt skat	928.767	953.915	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	928.767	953.915	0	0
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Leasingforpligtelser	5.216.662	2.761.204	0	0
		5.216.662	2.761.204	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.532.705	737.583	0	0
	Gæld til banker	0	1.200	0	1.200
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.844.387	5.416.534	375.938	1.330
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	123.000
	Skyldig selskabsskat	0	596.646	0	0
	Anden gæld	3.432.146	4.005.527	178.896	199.526
		9.809.238	10.757.490	554.834	325.056
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	15.025.900	13.518.694	554.834	325.056
	<b>PASSIVER I ALT</b>	58.678.613	53.511.923	41.614.896	37.643.128

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
12 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					
		Selskabskapital	Overført resultat	Foresået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		100.000	32.367.086	51.700	32.518.786	1.530.542	34.049.328
	Egenkapital 1. januar 2017	0	4.785.809	52.900	4.838.709	293.906	5.132.615
	Overført via resultatdisponering	0	12.277	0	12.277	194	12.471
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-51.700	-51.700	-103.400	-155.100
	Udloddet udbytte						
	<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	100.000	37.165.172	52.900	37.318.072	1.721.242	39.039.314
	Overført via resultatdisponering	0	3.696.321	54.000	3.750.321	48.035	3.798.356
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	44.569	0	44.569	407	44.976
	Udloddet udbytte	0	0	-52.900	-52.900	-105.800	-158.700
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	100.000	40.906.062	54.000	41.060.062	1.663.884	42.723.946

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	
		<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>
13		Overført via resultatdisponering
		Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer
		Andre værdireguleringer af egenkapital
		Udloddet udbytte
		<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>
13		Overført via resultatdisponering
		Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer
		Andre værdireguleringer af egenkapital
		Udloddet udbytte
		<b>Egenkapital 31. december 2018</b>

Modervirksomhed					
Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indire værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	
100.000	7.026.189	25.340.899	51.700	32.518.788	
0	2.539.987	2.245.820	52.900	4.838.707	
0	-58	0	0	-58	
0	12.335	0	0	12.335	
0	0	0	-51.700	-51.700	
100.000	9.578.453	27.586.719	52.900	37.318.072	
0	200.464	3.495.857	54.000	3.750.321	
0	30.408	0	0	30.408	
0	14.161	0	0	14.161	
0	0	0	-52.900	-52.900	
100.000	9.823.486	31.082.576	54.000	41.060.062	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	3.798.356	5.132.613
14	Reguleringer	6.852.185	4.334.139
	<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>10.650.541</b>	<b>9.466.752</b>
15	Ændring i driftskapital	-405.187	-970.095
	<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>10.245.354</b>	<b>8.496.657</b>
	Renteindbetalinger m.v.	97.707	89.662
	Renteudbetalinger m.v.	-163.047	-145.658
	Betalt selskabsskat	-2.096.095	-1.098.739
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.083.919</b>	<b>7.341.922</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.454.647	-9.678.642
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.519.536	3.387.950
	Køb af værdipapirer	-874.575	-1.186.364
	Salg af værdipapirer	169.112	1.014.025
	Modtagne afdrag på udlån	17.358	243.044
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-7.623.216</b>	<b>-6.219.987</b>
	Betalt udbytte	-158.700	-155.100
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.041.156	-502.046
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.199.856</b>	<b>-657.146</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-739.153</b>	<b>464.789</b>
	Likvider 1. januar	12.158.590	11.692.114
	Valutakursregulering	13.670	1.687
16	<b>Likvider 31. december</b>	<b>11.433.107</b>	<b>12.158.590</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Scandi Logistics Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

#### 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 fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

##### 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 finansiel 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.

##### Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Finansielle leasingkontrakter indgået før 31. december 2015 indregnes efter samme principper som operationelle leasingkontrakter. Ydelser i forbindelse med operationel og finansiel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle og finansielle leasing- og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller 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, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Bygninger	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Trækkere	2-6 år

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

Grunde afskrives ikke.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

##### Balancen

##### 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter inde værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

##### *Foreslået udbytte*

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

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabsskatter 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.

#### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

#### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

## 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.

##### Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	20.016.095	19.787.640	726.103	726.117
Pensioner	335.191	408.274	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.458.094	3.040.276	5.220	4.989
Andre personaleomkostninger	3.122	6.166	3.122	6.166
	<u>23.812.502</u>	<u>23.242.356</u>	<u>734.445</u>	<u>737.272</u>
	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	67	75	1	1

**Koncern**

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

**Modervirksomhed**

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	37.590	20.219
Andre finansielle indtægter	97.707	267.242	79.511	229.482
	<u>97.707</u>	<u>267.242</u>	<u>117.101</u>	<u>249.701</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.210.829	1.471.475	-48.548	49.469
Årets regulering af udskudt skat	-25.279	87.899	0	0
	<u>1.185.550</u>	<u>1.559.374</u>	<u>-48.548</u>	<u>49.469</u>

**5 Immaterielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	3.383	631.248	634.631
Valutakursreguleringer	10	0	10
Kostpris 31. december 2018	<u>3.393</u>	<u>631.248</u>	<u>634.641</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	998	517.599	518.597
Valutakursreguleringer	5	0	5
Afskrivninger	847	113.649	114.496
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>1.850</u>	<u>631.248</u>	<u>633.098</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>1.543</u>	<u>0</u>	<u>1.543</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	10.583.247	25.804.892	36.388.139
Valutakursreguleringer	6.078	38.607	44.685
Tilgange	171.910	14.013.778	14.185.688
Afgange	0	-3.973.163	-3.973.163
Overført	0	-13.682	-13.682
Kostpris 31. december 2018	10.761.235	35.870.432	46.631.667
Opskrivninger 1. januar 2018	0	-681.653	-681.653
Opskrivninger 31. december 2018	0	-681.653	-681.653
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	897.535	8.412.969	9.310.504
Valutakursreguleringer	702	12.551	13.253
Afskrivninger	276.040	5.230.235	5.506.275
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.470.655	-1.470.655
Overført	0	-13.682	-13.682
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.174.277	12.171.418	13.345.695
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>9.586.958</b>	<b>23.017.361</b>	<b>32.604.319</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	6.748.176	6.748.176

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2018		330.438
Afgange		-17.358
Kostpris 31. december 2018		313.080
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>		<b>313.080</b>

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2018	22.854.203	1.831.727	24.685.930
Afgange	0	-166.622	-166.622
Kostpris 31. december 2018	22.854.203	1.665.105	24.519.308
Værdireguleringer 1. januar 2018	9.635.237	0	9.635.237
Valutakursreguleringer	127	0	127
Modtaget udbytte	-3.750.000	0	-3.750.000
Årets resultat	3.933.713	0	3.933.713
Egenkapitalregulering	44.442	0	44.442
Værdireguleringer 31. december 2018	9.863.519	0	9.863.519
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>32.717.722</b>	<b>1.665.105</b>	<b>34.382.827</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

##### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>			
Scandi Logistics Danmark A/S	A/S	Kolding	100,00 %
Scandi Logistics Ejendomme ApS	ApS	Kolding	100,00 %
Scandi Invest S.L.	S.L.	Spanien	100,00 %
Scandi Logistics GmbH	GmbH	Tyskland	100,00 %
Scandi Logistics S.L.	S.L.	Spanien	100,00 %
Scandi Livestock A/S	A/S	Kolding	55,00 %
Balticum Animalis Onerariis	UAB	Litauen	55,00 %

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 14.537 kr. (2017: 19.975 kr.), grøn ejerafgift med 165.979 kr. (2017: 206.905 kr.) og øvrige forudbetalte omkostninger med 111.976 kr. (2017: 99.112 kr.).

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 100.000 stk. a nom. 1,00 kr.	100.000	100.000
	100.000	100.000

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 100.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>10 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	953.915	866.016	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-25.279	87.899	0	0
Anden udskudt skat	131	0	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>928.767</b>	<b>953.915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skat vedrører:</b>				
Materielle anlægsaktiver	928.767	953.915	0	0
	928.767	953.915	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

###### Koncern

Koncernen har deponeret USD 58.000 til fordel for Dansk Transport og Logistik.

##### Andre økonomiske forpligtelser

###### Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 0 kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og udstyr på i alt 10.108 t.kr. (2017: 7.335 t.kr.) med en resterende kontraktperiode på gennemsnitligt 21 måneder.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Scandi Logistics S.L.'s og Scandi Livestock A/S' bankengagement. Bankgælden udgør 0 kr.

Derudover har koncernen afgivet garantierklæring vedrørende Scandi Livestock A/S' og Scandi Logistics GMBH's leasingforpligtelser overfor tredjemand. Leasingforpligtelsen udgør 4.731 t.kr.

##### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskatter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

#### 12 Nærtstående parter

##### Koncern

Scandi Logistics Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Kim Broe Bendtsen	Spanien	Hovedaktionær

##### Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2018	2017
<b>Modervirksomhed</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	37.590	20.219
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.662.794	1.831.727
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	123.000

##### Koncern

Vederlag til ledelsen er indgået på sædvanlige markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
<b>13 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	54.000	52.900
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	200.464	2.539.987
Overført resultat	3.495.857	2.245.820
	<u>3.750.321</u>	<u>4.838.707</u>
	Koncern	
	2018	2017
<b>14 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	5.620.771	4.316.300
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-456.333	-1.419.950
Finansielle indtægter	-97.707	-267.242
Finansielle omkostninger	599.904	145.658
Skat af årets resultat	1.210.829	1.471.474
Udskudt skat	-25.279	87.899
	<u>6.852.185</u>	<u>4.334.139</u>
<b>15 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	740.341	-887.680
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.145.528	-82.415
	<u>-405.187</u>	<u>-970.095</u>
<b>16 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	11.433.107	12.159.790
Kortfristet gæld til banker	0	-1.200
	<u>11.433.107</u>	<u>12.158.590</u>