

# 140864 ApS

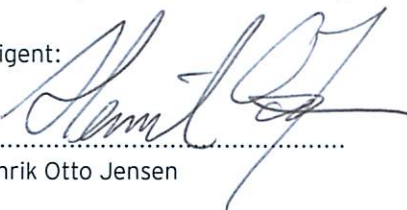
Nordre Dokkaj 1, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 37 39 19 64

## Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. september 2019

Dirigent:



.....

Henrik Otto Jensen



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 140864 ApS for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

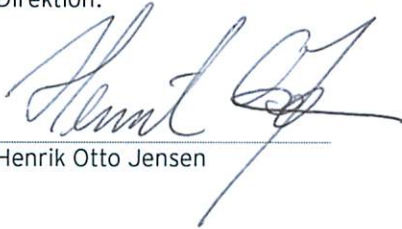
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

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.

Esbjerg, den 26. september 2019

Direktion:



Henrik Otto Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i 140864 ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 140864 ApS for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019, 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. maj 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandling, 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.

Esbjerg, den 26. september 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Østergaard Koch  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne35420



Claes Jensen  
statsaut. revisor  
mne44108

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

DKK'000	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<b>Hovedtal</b>				
Bruttoresultat	32.714	28.443	21.795	20.050
Resultat af ordinær primær drift	6.529	6.564	5.903	6.276
Resultat af finansielle poster	1.325	1.952	3.264	1.713
Årets resultat	6.057	6.706	7.315	6.529
<b>Aktiver</b>				
Aktiver i alt	76.026	73.869	68.845	60.735
Heraf til investering i materielle aktiver	744	317	237	348
Anpartshavere i 140864 ApS' andel af egenkapital	23.486	21.117	18.715	15.777
Minoritetsinteresser	26.117	23.264	20.567	18.101
<b>Pengestrøm</b>				
Pengestrøm fra drift	9.377	2.872	9.178	-1.460
Pengestrøm til investering	-1.076	-5.772	-12.852	-7.780
Pengestrøm fra finansiering	-1.361	-1.920	-2.432	-1.263
Pengestrøm i alt	6.940	-4.820	-6.106	-10.503
<b>Nøgletal</b>				
Afkast af den investerede kapital	48,4 %	52,6 %	49,0 %	48,2 %
Soliditetsgrad	30,9 %	28,6 %	27,2 %	26,0 %
Egenkapitalforrentning	10,9 %	14,4 %	17,3 %	16,2 %
<b>Personale</b>				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	44	44	28	27

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	$\text{Driftsmæssige materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter skibsekspeditions-, befragtnings-, speditjons- og agenturvirksomheder, stevedorevirksomhed, udlejning af ejendomme samt investering i værdipapirer.

Modervirksomhedens aktiviteter omfatter besiddelse af kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat inkl. minoritetsinteresser på 6.057 t.kr. (2017/18: 6.706 t.kr.) og et overskud efter skat på 492 t.kr. i modervirksomheden (2017/18: 500 t.kr.). Koncernens egenkapital udgør 23.486 t.kr. mens egenkapitalen i modervirksomheden udgør 18.068 t.kr.

Årets resultat har været som forventet.

#### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for regnskabsåret 2019/20, som er på niveau med 2018/19.

#### Risikoforhold

Hverken koncernen eller modervirksomheden er eksponeret for særlige risici udover hvad der er sædvanligt for brancherne.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens aktiviteter.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Resultatopgørelse

Note	DKK'000	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	32.714	28.443	-23	-13
2	Personaleomkostninger	-25.106	-20.984	0	0
4, 5	Af- og nedskrivninger	-1.073	-895	0	0
	Andre driftsomkostninger	-6	0	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>6.529</b>	<b>6.564</b>	<b>-23</b>	<b>-13</b>
	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	510	510
	Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	512	719	0	0
	Finansielle indtægter	1.593	1.844	0	0
	Finansielle omkostninger	-780	-611	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>7.854</b>	<b>8.516</b>	<b>487</b>	<b>497</b>
3	Skat af årets resultat	-1.797	-1.810	5	3
	<b>Årets resultat</b>	<b>6.057</b>	<b>6.706</b>	<b>492</b>	<b>500</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i 140864 ApS	2.421	2.875		
	Minoritetsinteresser	3.636	3.831		
		<b>6.057</b>	<b>6.706</b>		



## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

## Balance

Note	DKK'000	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	869	1.118	0	0
		<u>869</u>	<u>1.118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	9.465	9.991	0	0
	Indretning af lejede lokaler	81	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	534	287	0	0
		<u>10.080</u>	<u>10.278</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	16.726	16.726
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.898	2.058	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	132	126	0	0
		<u>2.030</u>	<u>2.184</u>	<u>16.726</u>	<u>16.726</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>12.979</u>	<u>13.580</u>	<u>16.726</u>	<u>16.726</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.964	13.879	0	0
7	Igangværende arbejde for fremmed regning	4.217	7.395	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	1.464	977
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	5	3
	Andre tilgodehavender	1.252	1.565	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	413	298	0	0
		<u>19.846</u>	<u>23.137</u>	<u>1.469</u>	<u>980</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>28.841</u>	<u>28.365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>14.360</u>	<u>8.787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>63.047</u>	<u>60.289</u>	<u>1.469</u>	<u>980</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>76.026</u>	<u>73.869</u>	<u>18.195</u>	<u>17.706</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

## Balance

Note	DKK'000	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
9	Anpartskapital	50	50	50	50
	Overført resultat	23.382	21.014	17.964	17.526
	Foreslået udbytte	54	53	54	53
	<b>Anpartshavere i 140864 ApS' andel af egenkapital</b>	<b>23.486</b>	<b>21.117</b>	<b>18.068</b>	<b>17.629</b>
	Minoritetsinteresser	26.117	23.264	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>49.603</b>	<b>44.381</b>	<b>18.068</b>	<b>17.629</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
10	Udskudt skat	309	515	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>309</b>	<b>515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Realkreditinstitutter	5.068	5.600	0	0
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>5.068</b>	<b>5.600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	543	537	0	0
	Kreditinstitutter	2.026	3.393	0	0
7	Igangværende arbejde for fremmed regning	949	2.272	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.606	9.670	0	0
	Selskabsskat	1.433	1.173	0	0
	Anden gæld	6.489	6.328	127	77
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>21.046</b>	<b>23.373</b>	<b>127</b>	<b>77</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.114</b>	<b>28.973</b>	<b>127</b>	<b>77</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>76.026</b>	<b>73.869</b>	<b>18.195</b>	<b>17.706</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	DKK'000	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. juni 2018	50	21.014	53	21.117	23.264	44.381
	Udloddet udbytte	0	0	-53	-53	-783	-836
	Overført via resultatdisponering	0	2.368	54	2.422	3.636	6.058
	<b>Egenkapital 31. maj 2019</b>	<b>50</b>	<b>23.382</b>	<b>54</b>	<b>23.486</b>	<b>26.117</b>	<b>49.603</b>

		Modervirksomhed			
Note	DKK'000	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juni 2018	50	17.526	53	17.629
	Udloddet udbytte	0	0	-53	-53
15	Overført via resultatdisponering	0	438	54	492
	<b>Egenkapital 31. maj 2019</b>	<b>50</b>	<b>17.964</b>	<b>54</b>	<b>18.068</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Pengestrømsopgørelse

Note	DKK'000	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Resultat før skat	7.854	8.516
	Afskrivninger	1.073	895
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	126	294
16	Ændring i driftskapital	2.065	-4.088
	Pengestrøm fra primær drift	11.118	5.617
	Betalt selskabsskat	-1.741	-2.745
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>9.377</b>	<b>2.872</b>
	Køb af materielle aktiver	-744	-317
	Salg af materielle aktiver	144	100
	Køb af dattervirksomheder	0	-2.500
	Salg af minoritetsinteresser	0	200
	Køb og salg af værdipapirer	-476	-3.255
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-1.076</b>	<b>-5.772</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-525	-523
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-836	-1.397
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.361</b>	<b>-1.920</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>6.940</b>	<b>-4.820</b>
	Likvider, primo	5.394	8.883
	Likvider fra erhvervet dattervirksomhed	0	1.331
17	Likvider, ultimo	12.334	5.394

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 140864 ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden 140864 ApS og dattervirksomheder, hvori 140864 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.

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, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Omregning af fremmed valuta

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.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

##### *Omsætning fra salg af tjenesteydelser*

Omsætning fra levering af tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger til ydelser, fremmed arbejde og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

#### Afskrivninger

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	5 år
Bygninger	30 år
Indretning af lejede lokaler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt til- læg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

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 sambe- skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk- somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an- vende 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 di- rekte i egenkapitalen.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

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

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens er- faringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids- punkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indreg- nes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden behandles som en reduktion af kostprisen.

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for 140864 ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele indregning under anlægsaktiver måles til dagsværdi.

##### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver, materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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 nettosalgpris 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.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

##### Igangværende arbejde for fremmed regning

Igangværende ekspeditioner måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles til de medgåede omkostninger til materialekøb og tidsforbrug med tillæg af forventet avance eller til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere.

Igangværende ekspeditioner, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer, indregnes under tilgodehavender. Igangværende ekspeditioner, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.



## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

##### 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 og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### Pengestrømsopgørelse

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

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.

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

##### Pengestrøm 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 aktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

DKK'000	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	22.423	18.287	0	0
Pensioner	1.537	1.522	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.146	1.175	0	0
	<u>25.106</u>	<u>20.984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>44</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.028	1.713	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-206	78	0	0
Regulering til tidligere års skat	-25	19	0	0
Refusion i sambeskatningen	0	0	5	3
	<u>1.797</u>	<u>1.810</u>	<u>5</u>	<u>3</u>

### 4 Immaterielle anlægsaktiver

DKK'000	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. juni 2018	1.242
Tilgang	0
Kostpris 31. maj 2019	<u>1.242</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2018	125
Afskrivninger	248
Af- og nedskrivninger 31. maj 2019	<u>373</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019	<u>869</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver

DKK'000	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juni 2018	15.254	222	1.861	17.337
Tilgang	0	101	643	744
Afgang	0	0	-138	-138
Kostpris 31. maj 2019	15.254	323	2.366	17.943
Af- og nedskrivninger 1. juni 2018	5.263	222	1.574	7.059
Afskrivninger	526	20	279	825
Afskrivninger vedrørende afgang	0	0	-21	-21
Af- og nedskrivninger 31. maj 2019	5.789	242	1.832	7.863
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019	9.465	81	534	10.080

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

DKK'000	Modervirk-somhed
	Kapitalandele i dattervirk-somheder
Kostpris 1. juni 2018	16.726
Kostpris 31. maj 2019	16.726
Værdireguleringer 1. juni 2018	0
Værdireguleringer 31. maj 2019	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019	16.726

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital (DKK'000)	Årets resultat (DKK'000)
200735 ApS	Esbjerg	51 %	43.418	4.782

I koncernregnskabet indgår følgende selskaber:

Navn	Hjemsted
200735 ApS	Esbjerg
Nordre Dokkaj 1 ApS	Esbjerg
NW-Group ApS	Esbjerg
Niels Winther & Co Skibsekspedition ApS	Esbjerg
Niels Winther Maritime ApS	Esbjerg
Esdan Stevedoring ApS	Esbjerg
Nordic Stevedoring ApS	Esbjerg
Juhl & Ehrhorn ApS	Esbjerg
Esteph ApS	Nordhavn

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

DKK'000	Koncern	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre kapitalandele og værdipapirer
Kostpris 1. juni 2018	559	50
Tilgang	0	63
Afgang	0	-17
Kostpris 31. maj 2019	559	96
Værdireguleringer 1. juni 2018	1.499	76
Andel af årets resultat	512	3
Modtaget udbytte	-672	-380
Øvrige reguleringer	0	383
Reguleringer vedrørende afgang	0	-46
Værdireguleringer 31. maj 2019	1.339	36
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019	1.898	132

DKK'000	Koncern	
	2018/19	2017/18
<b>7 Igangværende arbejde for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	20.650	19.321
Acontofaktureringer	-17.382	-14.198
	3.268	5.123

der indregnes således:

Igangværende arbejde for fremmed regning (aktiver)	4.217	7.395
Igangværende arbejde for fremmed regning (forpligtelser)	-949	-2.272
	3.268	5.123

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer m.v.

#### 9 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 50.000 anparter af nominelt 1 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

DKK'000	Koncern	
	2018/19	2017/18
<b>10 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. juni 2018	515	437
Årets regulering af udskudt skat	-206	78
Udskudt skat 31. maj 2019	309	515

Udskudt skal kan primært henføres til regnskabsmæssig avance på igangværende arbejde.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 11 Langfristede gældsforpligtelser

DKK'000	Koncern				
	Gæld i alt 1/6 2018	Gæld i alt 31/5 2019	Afdrag 2019/20	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	6.137	5.611	543	5.068	2.878
	6.137	5.611	543	5.068	2.878

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

##### Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kilde-skatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

##### Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restforpligtelse på 87 t.kr.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme og grunde. Leje i opsigelsesperioden udgør 179 t.kr.

#### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.611 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2019 udgør 9.465 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt 400 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2019 udgør 6.355 t.kr. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt 5.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, tilgodehavender fra salg m.v., som sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter der pr. 31. maj 2019 udgør 2.025 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen udgør 6.706 t.kr.

#### 14 Nærtstående parter

140864 ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Henrik Otto Jensen, Borgergade 23, Esbjerg

##### Transaktioner med nærtstående parter

Det oplyses, at der imellem selskaber og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på markedsvilkår. Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens § 98c valgt at oplyse de transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår, af hvilke der ingen har været i indværende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

Noter

DKK'000		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18
<b>15</b>	<b>Resultatdisponering</b>		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	54	53
	Overført til egenkapitalreserver	438	447
		<u>492</u>	<u>500</u>
DKK'000		Koncern	
		2018/19	2017/18
<b>16</b>	<b>Ændring i driftskapital</b>		
	Ændring i tilgodehavender	1.968	-4.190
	Ændring i leverandører og anden gæld	97	102
		<u>2.065</u>	<u>-4.088</u>
<b>17</b>	<b>Likvider ultimo omfatter:</b>		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	14.360	8.787
	Kortfristet gæld til banker	-2.026	-3.393
	Likvide beholdninger, ultimo	<u>12.334</u>	<u>5.394</u>