

System Transport Holding A/S

Transportcenter Alle 19
7400 Herning
CVR-nr. 38530631

Årsrapport 28.03.2017 - 31.12.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2018

Dirigent

Navn: Jan Jakobsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

System Transport Holding A/S
Transportcenter Alle 19
7400 Herning

CVR-nr.: 38530631
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 28.03.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jan Jakobsen, formand
Tony Thure Jakobsen
Ronnie Møller-Thorsøe

Direktion

Tony Thure Jakobsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 28.03.2017 - 31.12.2017 for System Transport Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 28.03.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 19.06.2018

Direktion

Tony Thure Jakobsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jan Jakobsen
formand

Tony Thure Jakobsen

Ronnie Møller-Thorsøe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i System Transport Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for System Transport Holding A/S for regnskabsåret 28.03.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 28.03.2017 - 31.12.2017 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 19.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	51.672
Driftsresultat	1.500
Resultat af finansielle poster	(1.093)
Årets resultat	(1.092)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(1.092)
Samlede aktiver	102.617
Investeringer i materielle anlægsaktiver	55.963
Egenkapital	10.998
Egenkapital ekskl. minoriteter	10.998
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(17.686)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(48.224)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	45.353
Nøgletal	
Egenkapitalens forrentning (%)	(9,9)
Soliditetsgrad (%)	10,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt enhver aktivitet, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 1.092 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør 10.998 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet forventer at øge indtjeningen i 2018 gennem øget aktivitet og indtjening i selskabets datterselskaber.

Forventet udvikling

Resultatet for 2018 forventes derfor at være højere end resultatet for 2017.

Særlige risici

Selskabet vurderes ikke at være eksponeret for særlige risici.

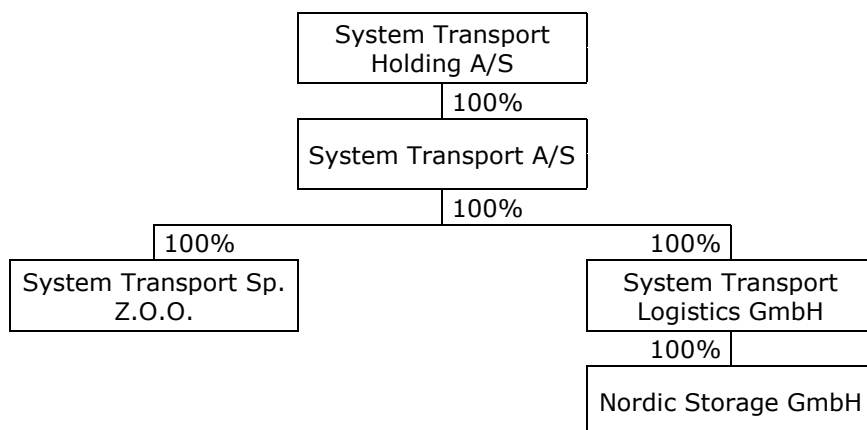
Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter anses ikke for at have særlige miljømæssige påvirkninger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		51.671.882
Personaleomkostninger	1	(45.599.353)
Af- og nedskrivninger	2	(4.572.165)
Driftsresultat		1.500.364
Andre finansielle indtægter		68.408
Andre finansielle omkostninger		(1.161.099)
Resultat før skat		407.673
Skat af årets resultat	3	(1.499.779)
Årets resultat	4	(1.092.106)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		47.859
Goodwill		21.552.278
Immaterielle anlægsaktiver	5	21.600.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.804.736
Indretning af lejede lokaler		2.860.050
Materielle anlægsaktiver under udførelse		15.812.566
Materielle anlægsaktiver	6	35.477.352
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.000
Deposita		4.819.330
Finansielle anlægsaktiver	7	4.839.330
Anlægsaktiver		61.916.819
Fremstillede varer og handelsvarer		154.731
Varebeholdninger		154.731
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.438.289
Andre tilgodehavender		1.140.020
Tilgodehavende selskabsskat		134.623
Periodeafgrænsningsposter		1.559.502
Tilgodehavender		34.272.434
Likvide beholdninger		6.273.497
Omsætningsaktiver		40.700.662
Aktiver		102.617.481

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		47.859
Overført overskud eller underskud		10.450.288
Egenkapital		10.998.147
Udskudt skat	8	1.828.736
Hensatte forpligtelser		1.828.736
Finansielle leasingforpligtelser		7.834.351
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.870.713
Anden gæld		11.452.251
Langfristede gældsforpligtelser	9	28.157.315
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	4.221.629
Bankgæld		14.587.913
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		17.305.562
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.350.240
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.000
Anden gæld		7.997.282
Periodeafgrænsningsposter		160.657
Kortfristede gældsforpligtelser		61.633.283
Gældsforpligtelser		89.790.598
Passiver		102.617.481
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12	
Transaktioner med nærtstående parter	13	
Dattervirksomheder	14	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	11.500.000	0	0
Værdireguleringer	0	0	0	90.253
Øvrige egenkapitalposter	0	(11.500.000)	0	11.500.000
Overført til reserver	0	0	47.859	(47.859)
Årets resultat	0	0	0	(1.092.106)
Egenkapital ultimo	500.000	0	47.859	10.450.288
				I alt kr.
Indskudt ved stiftelse				12.000.000
Værdireguleringer				90.253
Øvrige egenkapitalposter				0
Overført til reserver				0
Årets resultat				(1.092.106)
Egenkapital ultimo				10.998.147

Forskel i resultat og egenkapital i koncernregnskabet i forhold til moderselskabet skyldes, at kapitalandele i Tyskland er nedskrevet til 0 kr. og dermed ikke indregnes til indre værdi.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		1.500.364
Af- og nedskrivninger		4.572.165
Ændringer i arbejdskapital	10	(20.415.995)
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver		(105.456)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(14.448.922)
Modtagne finansielle indtægter		68.408
Betalte finansielle omkostninger		(1.161.099)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.144.645)
Pengestrømme vedrørende drift		(17.686.258)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(67.564)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.305.911)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.831.105
Køb af finansielle anlægsaktiver		(33.000.000)
Modtagne afdrag		318.254
Pengestrømme vedrørende investeringer		(48.224.116)
Optagelse af lån		27.305.562
Afdrag på lån mv.		180.023
Indgåelse af leasingforpligtelser		8.941.556
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.074.118)
Kontant kapitalforhøjelse		12.000.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		45.353.023
Ændring i likvider		(20.557.351)
Likvider primo		12.242.935
Likvider ultimo		(8.314.416)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		6.273.497
Kortfristet gæld til banker		(14.587.913)
Likvider ultimo		(8.314.416)

Koncernens noter

	2017 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	41.241.537
Pensioner	2.530.337
Andre omkostninger til social sikring	740.690
Andre personaleomkostninger	1.086.789
	45.599.353
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	209
	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.558.642
	1.558.642
	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.767.188
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.699.521
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	105.456
	4.572.165
	2017 kr.
3. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	865.048
Ændring af udskudt skat	398.395
Regulering vedrørende tidligere år	236.336
	1.499.779
	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(1.092.106)
	(1.092.106)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	145.448	910.000	
Tilgange	67.564	23.299.760	
Kostpris ultimo	213.012	24.209.760	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(145.447)	(910.000)	
Årets afskrivninger	(19.706)	(1.747.482)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(165.153)	(2.657.482)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.859	21.552.278	
5. Immaterielle anlægsaktiver			
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	34.318.836	4.338.204	0
Tilgange	1.334.764	158.581	15.812.566
Afgange	(3.090.363)	(331.250)	0
Kostpris ultimo	32.563.237	4.165.535	15.812.566
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(14.621.667)	(1.333.306)	0
Årets afskrivninger	(2.396.092)	(303.429)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.259.258	331.250	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.758.501)	(1.305.485)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.804.736	2.860.050	15.812.566
Indregnede renter	-	-	201.139
Ikke-ejede aktiver	593.866	-	8.941.556

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	20.000	5.137.584	
Afgange	0	(318.254)	
Kostpris ultimo	20.000	4.819.330	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.000	4.819.330	
		2017 kr.	
8. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		4.099.411	
Tilgodehavender		167.455	
Fremførbare skattemæssige underskud		(332.929)	
Andre skattepligtige midlertidige forskelle		(2.105.201)	
		1.828.736	
Bevægelser i året			
Primo		1.430.341	
Indregnet i resultatopgørelsen		398.395	
Ultimo		1.828.736	
	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	1.734.744	7.834.351	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.309.310	8.870.713	2.765.682
Anden gæld	1.177.575	11.452.251	0
	4.221.629	28.157.315	2.765.682
			2017 kr.
10. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger			(107.918)
Ændring i tilgodehavender			(22.252.571)
Ændring i leverandørgæld mv.			1.944.494
			(20.415.995)

Koncernens noter

2017
kr.

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

89.783.642

Lejeaftalerne har forskellige restløbetider varierende fra 1 til 108 måneder.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Datterselskabet System Transport A/S har stillet følgende pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 6.528 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev, nom. 6.000 t.kr. med pant i aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 35.413 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 6.528 t.kr. er der tinglyst skadesløsbrev, nom. 5.500 t.kr. med pant i aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 25.866 t.kr.

Til sikkerhed for belåning af tilgodehavender har Midt Factoring A/S sikkerhed i sikringskonto med et indestående på 5.305 t.kr. Pengeinstituttet har sekundært pant i sikringskontoen med et indestående på 5.305 t.kr. Ekstern långiver har tertiær pant i sikringskontoen med et indestående på 5.305 t.kr.

Der er stillet bankgaranti på 100 t.kr. vedrørende forpligtelser og samhandel pr. 31.12.2017.

Selskabet er part i 3 igangværende sager, hvoraf den tidligere ejer i praksis fører 2 af disse i henhold til overdragelsesaftale. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling udover de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31.12.2017.

13. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
14. Dattervirk- somheder					
System Transport A/S	Herning	A/S	100,0	11.227.705	1.471.975
System Transport Sp. Z.O.O.	Polen	Z.O.O.	100,0	1.480.694	344.065
System Transport Logistics GmbH	Harrislee	GmbH	100,0	287.131	171.542
Nordic Storage GmbH	Harrislee	GmbH	100,0	(27.132)	(394.793)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(91.519)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(310.270)
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(582.655)</u>
Årets resultat	3	<u>(984.444)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.779.983
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>32.779.983</u>
Anlægsaktiver		<u>32.779.983</u>
Aktiver		<u>32.779.983</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.
Virksomhedskapital	5	500.000
Overført overskud eller underskud		10.605.809
Egenkapital		11.105.809
Anden gæld		11.452.251
Langfristede gældsforpligtelser	6	11.452.251
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.177.575
Bankgæld		8.059.996
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		949.352
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		10.221.923
Gældsforpligtelser		21.674.174
Passiver		32.779.983
Personaleomkostninger	1	
Eventualforpligtelser	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	
Transaktioner med nærtstående parter	9	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	11.500.000	0	12.000.000
Valutakursreguleringer	0	0	90.253	90.253
Øvrige egenkapitalposter	0	(11.500.000)	11.500.000	0
Årets resultat	0	0	(984.444)	(984.444)
Egenkapital ultimo	500.000	0	10.605.809	11.105.809

Modervirksomhedens noter

	2017
1. Personaleomkostninger	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0
	2017
	kr.
2. Andre finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.012
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	341.251
Renteomkostninger i øvrigt	237.392
	582.655
	2017
	kr.
3. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(984.444)
	(984.444)
	Kapital-
	andele i
	tilknyttede
	virks-
	somheder
	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	33.000.000
Kostpris ultimo	33.000.000
Valutakursreguleringer	90.253
Andel af årets resultat	1.437.212
Opskrivninger ultimo	1.527.465
Afskrivninger på goodwill	(1.747.482)
Nedskrivninger ultimo	(1.747.482)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.779.983

Af årets tilgang på 33.000 t.kr. udgør goodwill 23.300 t.kr. Årets tilgang af goodwill knytter sig til erhvervelse af kapitalandele i System Transport A/S.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Aktier	500.000	1	500.000
	500.000		500.000
		<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</u>
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		1.177.575	11.452.251
		1.177.575	11.452.251

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Kautionen er stillet for alt mellemværende. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 6.528 t.kr. pr. 31.12.2017.

9. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående principper.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 år
Indretning af lejede lokaler	5-15 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.