



Tlf: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

VED STRANDEN APS
VED STRANDEN 143, 8250 EGÅ
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. november 2016

Torben Huss

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-13
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Ved Stranden ApS Ved Stranden 143 8250 Egå
	CVR-nr.: 11 44 42 02 Stiftet: 1. oktober 1987 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Torben Huss
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 18-20 8700 Horsens
Advokat	Advokatfirmaet Rödstenen Dalgas Avenue 42 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Ved Stranden ApS.

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. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 30. november 2016

Direktion

Torben Huss

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Ved Stranden ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ved Stranden ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i koncernregnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forventningerne til en væsentligt forbedret indtjening i sambeskatningen, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 22.931 tkr. i koncernbalancen. Dette forhold har en afledt en påvirkning på moderselskabets årsregnskab, idet værdien af indregnet kapitalandel i tilknyttet virksomhed på 1.838 tkr. samt indregnet tilgodehavende ved tilknyttet virksomhed på 15.445 tkr. ligeledes er afhængig heraf, jf. note og ledelsesberetning.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 30. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Bo Sørensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	40.286	33.468	36.291	41.021	-2.095
Driftsresultat.....	9.872	6.018	7.152	10.512	-34.116
Finansielle poster, netto.....	-11.056	1.311	9.349	8.180	-23.035
Årets resultat før skat.....	-1.315	7.313	16.457	18.722	-42.614
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	-1.469	6.251	9.165	13.294	-40.928
Balance					
Balancesum.....	182.806	164.061	168.662	151.152	145.446
Egenkapital.....	74.830	77.799	71.698	66.533	53.336
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	65	61	66	68	70
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	-0,8	4,4	10,3	12,6	-25,3
Soliditetsgrad.....	40,9	47,4	42,5	44,0	36,7

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernen og Ved Stranden ApS' væsentligste aktiviteter omfatter transportvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed, udlejning af ejendomme og driftsmateriel samt administration og investering i værdipapirer og terminsforretninger.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er i koncernregnskabet balance indregnet udskudt skatteaktiv med 22.931 tkr. Det udskudte skatteaktives værdi er afhængig af fremtidig indtjening i sambeskatningen, og som følge heraf er der usikkerhed ved værdiansættelsen af det udskudte skatteaktiv.

Ovenstående har en afledt effekt på indregnet kapitalandel i tilknyttet virksomhed i moderselskabets balance på 1.838 tkr. samt indregnet tilgodehavende ved tilknyttet virksomhed i moderselskabets balance på 15.445 tkr. Det er ledelsens overbevisning, jf. ovenstående, at aktiverne er indregnet forsvarligt, men værdien er afhængig af fremtidige begivenheder, og der er derved usikkerhed ved værdiansættelsen heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses som utilfredsstillende.

Koncernens ledelse forventer en positiv udvikling i resultaterne som følge af de bedre konjunkturer samt en god udvikling i koncernens selskabers aktiviteter. Dette underbygger ligeledes aktivering af udskudte skatteaktiver netto i koncernen på 22.931 tkr., der forventes realiseret indenfor en kortere årrække.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et markant forbedret resultat for regnskabsåret 2016/17.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ved Stranden ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ved Stranden ApS samt dattervirksomheder, hvori Ved Stranden 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 dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40-100 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	1-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-15 %
Indretning af lejede lokaler.....	2-3 år	0 %

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

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
BRUTTORESULTAT		40.285.597	33.468	2.399.586	2.805
Personaleomkostninger.....	1	-27.751.370	-24.603	-1.518.046	-1.556
Af- og nedskrivninger.....		-2.603.194	-2.838	-281.453	-203
Andre driftsomkostninger.....		-58.878	-9	-58.878	-9
DRIFTSRESULTAT		9.872.155	6.018	541.209	1.037
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-130.473	-16	2.475.526	3.988
Andre finansielle indtægter.....	2	4.213.844	6.950	705.883	2.007
Andre finansielle omkostninger.....	3	-15.270.249	-5.639	-315.194	-284
RESULTAT FØR SKAT		-1.314.723	7.313	3.407.424	6.748
Skat af årets resultat.....	4	844.922	-1.179	-171.959	-497
ÅRETS RESULTAT		-469.801	6.134	3.235.465	6.251
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		-999.004	117		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		-1.468.805	6.251		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				101.200	1.500
Overført resultat.....				3.134.265	4.751
I ALT				3.235.465	6.251

BALANCE 30. JUNI 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Grunde og bygninger.....		65.296.207	47.410	5.092.985	5.113
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.726.202	1.847	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.231.349	1.410	1.178.159	1.410
Materielle anlægsaktiver.....	5	70.253.758	50.667	6.271.144	6.523
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	21.033.173	20.720
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		133.797	172	133.797	172
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		3.112.212	454	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	3.246.009	626	21.166.970	20.892
ANLÆGSAKTIVER.....		73.499.767	51.293	27.438.114	27.415
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		9.594.768	8.821	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	70.638.955	64.879
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		3.050.512	2.295	3.050.512	2.295
Udskudte skatteaktiver.....		22.930.710	22.086	1.024.498	1.196
Andre tilgodehavender.....		886.573	435	47.382	49
Tilgodehavende selskabsskat.....		98.742	180	58.242	136
Periodeafgrænsningsposter.....	7	352.387	469	40.404	50
Tilgodehavender.....		36.913.692	34.286	74.859.993	68.605
Andre værdipapirer og kapitalandele..		59.915.166	68.714	0	0
Værdipapirer.....		59.915.166	68.714	0	0
Likvide beholdninger.....		12.477.163	9.768	2.398.300	2.372
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		109.306.021	112.768	77.258.293	70.977
AKTIVER.....		182.805.788	164.061	104.696.407	98.392

BALANCE 30. JUNI 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....		400.000	400	400.000	400
Overført overskud.....		74.328.825	75.899	79.033.094	75.899
Forslag til udbytte.....		101.200	1.500	101.200	1.500
EGENKAPITAL.....	8	74.830.025	77.799	79.534.294	77.799
MINORITETSINTERESSER.....		3.062.164	1.863	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		44.202.666	34.457	0	0
Anden gæld.....		2.644.200	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	46.846.866	34.457	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	1.804.708	1.323	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		41.313.922	36.142	12.544.148	10.109
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.476.696	5.102	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	11.764.252	9.645
Gæld til associerede virksomheder....		828.271	820	0	0
Anden gæld.....		7.630.669	6.514	853.713	839
Periodeafgrænsningsposter.....		12.467	41	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		58.066.733	49.942	25.162.113	20.593
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		104.913.599	84.399	25.162.113	20.593
PASSIVER.....		182.805.788	164.061	104.696.407	98.392
 Eventualposter mv.	10				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
 Nærtstående parter	12				
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	13				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	-469.801	6.134	3.235.465	6.251
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.241.895	2.442	271.927	71
Resultat af associerede selskaber.....	130.473	16	130.473	16
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-2.605.999	-4.004
Skat af årets resultat tilbageført.....	-844.917	1.179	171.958	496
Regulering underbalance modregnet tilg.....	-2.233	-3	2.090.204	-1.341
Betalt selskabsskat.....	78.986	0	75.778	49
Ændring i huslejedeposita mv.....	-2.657.794	118	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	6.934.059	1.898	-6.504.666	-39.333
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	2.471.291	-3.338	2.133.745	7.322
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	2.346	-2	2.350	-2
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.884.305	8.444	-998.765	-30.475
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-21.841.081	-6.293	-20.000	-6.293
Salg af materielle anlægsaktiver.....	13.500	208	0	110
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-90.000	-25	-390.000	-26
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	6.319	0	41.005
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	200.000	-53	500.000	-5
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-21.717.581	156	90.000	34.791
Afdrag på lån.....	-1.433.120	-1.296	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	14.304.925	0	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.500.000	-150	-1.500.000	-150
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	11.371.805	-1.446	-1.500.000	-150
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.461.471	7.154	-2.408.765	4.166
Likvider 1. juli.....	-26.375.287	-33.530	-7.737.084	-11.903
LIKVIDER 30. JUNI.....	-28.836.758	-26.376	-10.145.849	-7.737
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	12.477.164	9.766	2.398.299	2.372
Gæld til pengeinstitutter.....	-41.313.922	-36.142	-12.544.148	-10.109
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-28.836.758	-26.376	-10.145.849	-7.737

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	65	61	4	4	
Løn og gager.....	25.207.571	20.780	1.266.747	1.250	
Pensioner.....	1.077.834	2.408	196.837	196	
Omkostninger til social sikring.....	465.850	507	26.946	28	
Andre personaleomkostninger.....	1.000.115	908	27.516	82	
	27.751.370	24.603	1.518.046	1.556	
Vederlag til direktionen er ikke angivet i årsrapporten, da direktionen består af et enkelt medlem.					
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	682.883	501	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.213.844	6.950	23.000	1.506	
	4.213.844	6.950	705.883	2.007	
Andre finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	113.315	45	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	15.270.249	5.639	201.879	239	
	15.270.249	5.639	315.194	284	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-14	0	-16	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	2	0	2	
Regulering af udskudt skat.....	-844.922	1.191	171.959	511	
	-844.922	1.179	171.959	497	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015.....	57.503.508	6.391.048	3.221.209
Tilgang.....	18.723.716	1.064.175	2.053.190
Afgang.....	0	-24.808	0
Kostpris 30. juni 2016.....	76.227.224	7.430.415	5.274.399
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	10.093.085	4.543.642	1.810.966
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-24.808	0
Årets afskrivninger	837.932	1.185.379	232.084
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	10.931.017	5.704.213	2.043.050
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	65.296.207	1.726.202	3.231.349
		Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2015.....	5.116.130	1.813.159	
Tilgang.....	20.000	0	
Kostpris 30. juni 2016.....	5.136.130	1.813.159	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	3.301	402.916	
Årets afskrivninger	39.844	232.084	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	43.145	635.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	5.092.985	1.178.159	

NOTER

Finansielle anlægsaktiver

Note

6

	<u>Koncernen</u>
	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	359.292
Tilgang.....	90.000
Kostpris 30. juni 2016.....	449.292
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	-205.929
Årets op- og nedskrivninger.....	-130.473
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	-336.402
Saldo 30. juni 2016.....	112.890
Underbalance, tilgodehavender.....	20.907
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	133.797

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	25.840.472	359.292
Tilgang.....	300.000	90.000
Kostpris 30. juni 2016.....	26.140.472	449.292
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	-2.966.597	-205.929
Udloddet resultat.....	-500.000	0
Årets op- og nedskrivninger.....	2.605.999	-130.473
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	-860.598	-336.402
Afskrivninger 1. juli 2015.....	4.246.701	0
Afskrivninger 30. juni 2016.....	4.246.701	0
Saldo 30. juni 2016.....	21.033.173	112.890
Underbalance, tilgodehavender.....	0	20.907
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	21.033.173	133.797

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

6

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Transeurope Cargo Services A/S, Aarhus.....	1.603.629	18.292	100,00
Aktieselskabet af 17.02.1986, Aarhus.....	8.985.542	1.331.439	100,00
Niehus A/S, Aarhus.....	2.029.448	213.467	100,00
TLS A/S, Aarhus.....	8.375.225	1.657.695	60,00
T. H. Invest A/S, Aarhus.....	1.837.649	-1.257.359	100,00
3V Holding A/S, Aarhus.....	-6.556.471	-3.640.182	71,75
TP Holding 04 ApS, Aarhus.....	548.176	-2.833.309	100,00
EHH A/S, Aarhus.....	3.910.692	3.410.692	60,00

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Team 4 Invest ApS, Aarhus.....	-46.643	-4.982	44,82
Boligkøb & Salg A/S, Aarhus.....	297.326	-276.132	45,00

I Koncernregnskabet indgår ovennævnte datterselskaber samt 3V Ejendomme A/S (datterselskab af 3V Holding A/S) i konsolideringen.

Periodeafgrænsningsposter

7

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

8

	Koncernen			
	Selskabskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	400.000	75.898.830	1.500.000	77.798.830
Betalt udbytte.....	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-1.570.005	101.200	-1.468.805
Egenkapital 30. juni 2016.....	400.000	74.328.825	101.200	74.830.025

NOTER

Egenkapital (fortsat)

Note

8

	Morderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	400.000	75.898.829	1.500.000	77.798.829
Betalt udbytte.....	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	3.134.265	101.200	3.235.465
Egenkapital 30. juni 2016.....	400.000	79.033.094	101.200	79.534.294

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

Note

9

	Koncernen			
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	35.779.770	46.007.374	1.804.708	29.244.542
Anden gæld.....	0	2.644.200	0	0
	35.779.770	48.651.574	1.804.708	29.244.542

NOTER

Eventualposter mv.

10

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Leasingforpligtelser (operationelle):				
Årlig ydelse.....	508	505	0	0
Samlet leasingydelse.....	311	814	0	0
Heraf forfald efter 5 år.....	0	0	0	0
Servicekontrakter:				
Årets ydelse.....	408	394	0	0
Samlet restydelse.....	1.120	1.415	0	0
Huslejeoplygtelse hvor uopsigelsesperioden udløber indenfor 5 år, med i alt.....				
	28.447	1.133	0	0
Kautionsforpligtelse for datterselskabers gæld til pengeinstitutter udgør.....				
	0	0	28.737.449	26.033

Moderselskabet har udstedt støtteerklæringer til datterselskaberne T. H. Invest ApS, 3V Holding A/S og TP Holding 04 ApS. Moderselskabet indvilger således i at stå tilbage for øvrige kreditorer samt støtte selskabernes likviditetsmæssige drift.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Til sikkerhed for mellemværende med penge- og realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i følgende:				
Værdipapirer, regnskabsmæssig værdi.....	59.915	67.241	0	0
Bankindestående, regnskabsmæssig værdi.....	9.124	11.791	2.377	2.370
Grunde og bygninger, regnskabsmæssig værdi.....	57.244	39.337	0	0

Til sikkerhed for modervirksomheds grunde og bygninger er der udstedt pantebreve på 775 tkr. samt 2.700 tkr. der opbevares i eget depot.

Nærtstående parter

12

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Torben Huss, Ved Stranden 143, 8250 Egå (hovedanpartshaver)

NOTER

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

13

Der er i koncernregnskabet balance indregnet udskudt skatteaktiv med 22.931 tkr. Det udskudte skatteaktives værdi er afhængig af fremtidig indtjening i sambeskatningen, og som følge heraf er der usikkerhed ved værdiansættelsen af det udskudte skatteaktiv.

Ovenstående har en afledt effekt på indregnet kapitalandel i tilknyttet virksomhed i moderselskabets balance på 1.838 tkr. samt indregnet tilgodehavende ved tilknyttet virksomhed i moderselskabets balance på 15.445 tkr. Det er ledelsens overbevisning, jf. ovenstående, at aktiverne er indregnet forsvarligt, men værdien er afhængig af fremtidige begivenheder, og der er derved usikkerhed ved værdiansættelsen heraf.