

## **BKJU Holding ApS**

Havrevænget 26

6990 Ulfborg

CVR-nr. 13592381

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Bjarne Krogh Jensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

BKJU Holding ApS  
Havrevænget 26  
6990 Ulfborg

CVR-nr.: 13592381  
Hjemsted: Holstebro  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 97491722  
Telefax: 97492682

## Direktion

Bjarne Krogh Jensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for BKJU Holding 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ulfborg, den 17.05.2017

### Direktion

Bjarne Krogh Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i BKJU Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKJU Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

Esbjerg, den 17.05.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Henrik Harbo Andersen  
statsautoriseret revisor

Stig Petersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	10.618	11.656	10.054	8.009	8.442
Driftsresultat	3.478	4.258	2.243	(14)	1.477
Resultat af finansielle poster	(1.585)	(2.669)	768	414	2.182
Årets resultat	1.264	596	2.584	616	3.703
Samlede aktiver	72.481	72.632	63.969	64.499	62.732
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.504	7.243	4.236	4.835	9.810
Egenkapital inkl. minoriteter	20.403	19.491	21.665	19.972	15.910
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	24.760	19.192	15.969	16.997	21.845
Nettorentebærende gæld	35.027	31.992	25.731	25.593	20.638
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	115	105	91	92	86
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	17,5	26,7	19,4	5,0	10,5
Finansiel gearing	1,7	1,6	1,2	1,3	1,3
Egenkapitalens forrentning (%)	6,3	2,9	12,4	3,4	21,2
Soliditetsgrad (%)	28,1	26,8	33,9	31,0	25,4

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtryk</b>
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje anpartar, aktier og andre værdipapirer.

Koncernens aktivitet består i fragtmandskørsel.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 1.264 t.kr. mod et overskud på 596 t.kr. i 2015. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen for koncernen udgør 20.403 t.kr. svarende til en soliditet på 28%.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 407 t.kr. mod et overskud på 898 t.kr. i 2015.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at koncernen vil realisere et resultat på niveau med 2016 i regnskabsåret 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>10.617.514</b>	<b>11.655.627</b>
Distributionsomkostninger		(153.214)	(99.902)
Administrationsomkostninger	1	(6.986.351)	(7.297.599)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.477.949</b>	<b>4.258.126</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	(1.201.924)
Andre finansielle indtægter		93.849	146.796
Andre finansielle omkostninger		(1.678.722)	(1.613.822)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.893.076</b>	<b>1.589.176</b>
Skat af årets resultat	3	(629.385)	(993.007)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.263.691</b>	<b>596.169</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		358.273	1.218.131
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>358.273</b>	<b>1.218.131</b>
Grunde og bygninger		784.418	897.335
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.203.310	15.827.609
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>25.987.728</b>	<b>16.724.944</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.605.424	32.605.424
Andre tilgodehavender		1.986.968	3.170.563
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>34.592.392</b>	<b>35.775.987</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>60.938.393</b>	<b>53.719.062</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.556.525	18.085.722
Andre tilgodehavender		0	478.920
Periodeafgrænsningsposter	8	1.979.151	335.149
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.535.676</b>	<b>18.899.791</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.245</b>	<b>12.686</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.542.921</b>	<b>18.912.477</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.481.314</b>	<b>72.631.539</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		15.604.245	15.250.941
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>15.832.645</b>	<b>15.477.141</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>4.570.749</b>	<b>4.013.762</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>20.403.394</b>	<b>19.490.903</b>
Udskudt skat	9	527.000	268.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>527.000</b>	<b>268.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		246.877	423.734
Finansielle leasingforpligtelser		10.681.435	5.597.425
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		10.956.562	14.945.703
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.613.126	1.671.764
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>23.498.000</b>	<b>22.638.626</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	6.116.612	4.571.324
Bankgæld		7.288.649	7.072.440
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.071.576	8.030.894
Skyldig selskabsskat		118.000	893.000
Anden gæld		10.458.083	9.666.352
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.052.920</b>	<b>30.234.010</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>51.550.920</b>	<b>52.872.636</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.481.314</b>	<b>72.631.539</b>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	15.250.941	101.200	4.013.762
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(250.000)	0	0
Årets resultat	0	603.304	103.400	556.987
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>15.604.245</b>	<b>103.400</b>	<b>4.570.749</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				19.490.903
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(250.000)
Årets resultat				1.263.691
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>20.403.394</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.477.949	4.258.126
Af- og nedskrivninger		5.598.765	5.264.700
Ændringer i arbejdskapital	11	4.196.528	(3.700.176)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>13.273.242</b>	<b>5.822.650</b>
Modtagne finansielle indtægter		93.849	146.796
Betalte finansielle omkostninger		(1.678.722)	(1.613.822)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.145.385)	(561.207)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>10.542.984</b>	<b>3.794.417</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.503.691)	(7.242.853)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.502.000	468.150
Modtagne afdrag		1.183.595	1.574.109
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(12.818.096)</b>	<b>(5.200.594)</b>
Afdrag på lån mv.		(4.334.903)	(2.619.790)
Indgåelse af leasingforpligtelser		9.343.560	5.635.000
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.603.995)	(750.591)
Udbetalt udbytte		(351.200)	(2.769.800)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>2.053.462</b>	<b>(505.181)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(221.650)</b>	<b>(1.911.358)</b>
Likvider primo		(7.059.754)	(5.148.396)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(7.281.404)</b>	<b>(7.059.754)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.245	12.686
Kortfristet gæld til banker		(7.288.649)	(7.072.440)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(7.281.404)</b>	<b>(7.059.754)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	46.779.237	41.368.621
Pensioner	3.565.594	3.239.426
Andre omkostninger til social sikring	1.314.245	976.438
	<b>51.659.076</b>	<b>45.584.485</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>115</b>	<b>105</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2016 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2015 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	775.257	611.695
	<b>775.257</b>	<b>611.695</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	859.858	859.858
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.560.526	4.835.247
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(821.619)	(430.405)
	<b>5.598.765</b>	<b>5.264.700</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	340.000	1.069.000
Ændring af udskudt skat	259.000	(79.000)
Regulering vedrørende tidligere år	30.385	3.007
	<b>629.385</b>	<b>993.007</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	250.000	1.500.000
Overført resultat	353.304	(1.218.038)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	556.987	213.007
	<b>1.263.691</b>	<b>596.169</b>

## Koncernens noter

	<b>Goodwill kr.</b>	
	<hr/>	
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.299.288
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.299.288</b>
		<hr/>
Af- og nedskrivninger primo		(3.081.157)
Årets afskrivninger		(859.858)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(3.941.015)</b>
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>358.273</b>
		<hr/>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	3.706.915	48.005.491
Tilgange	0	15.503.691
Afgange	0	(5.350.084)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.706.915</b>	<b>58.159.098</b>
	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger primo	(2.809.580)	(32.177.882)
Årets afskrivninger	(112.917)	(5.447.609)
Tilbageførsel ved afgange	0	4.669.703
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.922.497)</b>	<b>(32.955.788)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>784.418</b>	<b>25.203.310</b>
	<hr/>	<hr/>
Ikke ejede aktiver	-	<b>13.778.713</b>
	<hr/>	<hr/>



## Koncernens noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	21.124.500	3.170.563
Ændring i anvendt regnskabspraksis	11.480.924	0
Afgange	0	(1.183.595)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>32.605.424</b>	<b>1.986.968</b>
Opskrivninger primo	11.480.924	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	(11.480.924)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>32.605.424</b>	<b>1.986.968</b>

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger mv.

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	350.000	79.000
Finansielle anlægsaktiver	123.000	123.000
Tilgodehavender	61.000	74.000
Gældsforpligtelser	(7.000)	(8.000)
	<b>527.000</b>	<b>268.000</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	268.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	259.000	
<b>Ultimo</b>	<b>527.000</b>	

## Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	180.139	172.344	246.877
Finansielle leasingforpligtelser	2.936.473	1.355.647	10.681.435
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.000.000	3.043.333	10.956.562
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	1.613.126
	<b>6.116.612</b>	<b>4.571.324</b>	<b>23.498.000</b>

	2016 kr.	2015 kr.
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	7.364.115	(9.933.886)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.167.587)	6.233.710
	<b>4.196.528</b>	<b>(3.700.176)</b>

### 12. Eventualforpligtelser

Hæftelse for ikke indbetalt selskabskapital i Danske Fragtmænd a.m.b.a af 1990 udgør 252 t.kr.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.500 t.kr. i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 784.418 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, nom. 5.310.000 kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte andre værdipapirer og kapitalandele udgør 32.019.300 kr.

### 14. Transaktioner med nærtstående parter

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

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>15. Dattervirksomheder</b>					
Flemming Krogh A/S (stemmeandel 55%)	Holstebro	Aktiesel- skab	35,0	7.031.920	856.903

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(2.938)</b>	<b>(9.750)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	630.000
Andre finansielle indtægter	1	515.100	385.200
<b>Resultat før skat</b>		<b>512.162</b>	<b>1.005.450</b>
Skat af årets resultat	2	(105.374)	(106.984)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>406.788</b>	<b>898.466</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.897.111	3.897.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.373.790	12.201.439
Andre tilgodehavender		895.177	1.034.940
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.166.078</b>	<b>17.133.490</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.166.078</b>	<b>17.133.490</b>
Tilgodehavende selskabsskat		227.000	979.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>227.000</b>	<b>979.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>227.000</b>	<b>979.000</b>
<b>Aktiver</b>		<b>17.393.078</b>	<b>18.112.490</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		17.040.185	16.986.797
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
<b>Egenkapital</b>		<b>17.268.585</b>	<b>17.212.997</b>
Skyldig selskabsskat		118.000	893.000
Anden gæld		6.493	6.493
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>124.493</b>	<b>899.493</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>124.493</b>	<b>899.493</b>
<b>Passiver</b>		<b>17.393.078</b>	<b>18.112.490</b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	16.986.797	101.200	17.212.997
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(101.200)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(250.000)	0	(250.000)
Årets resultat	0	303.388	103.400	406.788
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>17.040.185</b>	<b>103.400</b>	<b>17.268.585</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	496.000	359.000
Renteindtægter i øvrigt	19.100	26.200
	<b>515.100</b>	<b>385.200</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	113.000	90.000
Regulering vedrørende tidligere år	(7.626)	16.984
	<b>105.374</b>	<b>106.984</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.500.000
Overført resultat	303.388	(702.734)
	<b>406.788</b>	<b>898.466</b>

#### 4. 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.

#### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i Flemming Krogh A/S.

I denne forbindelse er som sikkerhed deponeret nom. 1.400 t.kr. aktier i Flemming Krogh A/S.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 3.897.111 kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Kapitalandele, som ikke er datter- eller associerede virksomheder, og som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, måles efter første indregning til kostpris. Unoterede kapitalandele måles fremover til kostpris, hvor de tidligere blev målt til dagsværdi efter årsregnskabslovens § 38. Ændringen er omfattet af overgangsbestemmelserne til den nye årsregnskabslov, hvorfor dagsværdien pr. 31.12.2015 anvendes som kostpris fremadrettet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er bortset herfra aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

#### 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.

#### 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.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til bilernes drift, chauffører og afskrivninger på driftsmatiel.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til reklame samt rejse- og repræsentationsomkostninger.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

#### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### **Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 dattervirksomheden. 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 forskelle mellem kostpris og brugsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede aktier og andele i fragtcentraler, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

### 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.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### 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 finansiel omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.