

# **Thortrans Randers A/S**

**Frederiksdalvej 14, 8940 Randers SV**

**CVR-nr. 14 32 29 81**

## **Årsrapport**

**1. juli 2016 - 30. juni 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. december 2017.

---

Henrik Michael Kristensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Thortrans Randers A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SV, den 24. november 2017

### **Direktion**

Henrik Michael Kristensen

### **Bestyrelse**

Jane Søgaard Kristiansen

Henrik Michael Kristensen

Lars Thomas Kristensen

Anders Jørgen Lykke Sørensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionæren i Thortrans Randers A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Thortrans Randers A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers SØ, den 24. november 2017

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Jacob V. Kvist  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 31400

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Thortrans Randers A/S Frederiksdalvej 14 8940 Randers SV  Telefon: 86438611 Hjemmeside: <a href="http://www.thortrans.dk">www.thortrans.dk</a>  CVR-nr.: 14 32 29 81 Stiftet: 21. juni 1990 Hjemsted: Randers Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 27. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Jane Søgaard Kristiansen Henrik Michael Kristensen Lars Thomas Kristensen Anders Jørgen Lykke Sørensen
<b>Direktion</b>	Henrik Michael Kristensen
<b>Revision</b>	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelser</b>	Sparekassen Kronjylland Sydbank
<b>Modervirksomhed</b>	Thortrans Holding ApS

**Hovedtal og nøgletal**

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Bruttofortjeneste	72.756	59.323	48.139	43.456
Resultat af ordinær primær drift	2.610	5.175	3.972	2.540
Finansielle poster, netto	-710	-479	-306	-503
Årets resultat	1.425	3.566	2.872	1.563
<b>Balance:</b>				
Balancesum	69.057	54.191	47.559	44.075
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.833	5.714	1.886	399
Egenkapital	19.326	16.555	14.042	11.170
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	143	108	91	83
<b>Nøgletal i %:</b>				
Soliditetsgrad	28,0	30,5	29,5	25,3
Egenkapitalforrentning	7,9	23,3	22,8	14,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af logistik med indenlandske transporter og lagerhotel.

### Usædvanlige forhold

Selskabet er i årets løb fusioneret med søsterselskabet Con Way Furniture Transport ApS, hvorfor sammenligningstallene ikke er sammenlignelige, idet book value-metoden er anvendt, hvilket medfører at sammenligningstal ikke er tilpasset.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 72.756.336 kr. mod 59.323.035 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.424.614 kr. mod 3.565.968 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt.

### Særlige risici

Valutarisici:

Der er ingen særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. Da virksomheden hovedsageligt opererer i Danmark er der ingen valutakursrisiko. Selskabet har renterisiko på den langfristede gæld, idet hovedparten af gælden er rentetilpasningslån/lån med variabel rente.

### Miljøforhold

Virksomheden opfylder lovgivningens krav på miljøområdet. Ledelsens fokus på virksomhedens miljøpåvirkning fortsættes.

Virksomheden følger løbende regulativer etc. for at mindske CO2 udslip og alle kørende enheder er forsynet med katalysator.

### Videnressourcer

Koncernens politik er en fortsat udvikling af processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere, herunder speditører og chauffører.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende processerne. Der foretages ingen egentlig forskning.

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et forbedret positivt resultat i 2017/18.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Thortrans Randers A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Thortrans Randers A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Thortrans Holding ApS, Randers, CVR nr. 27918298.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I både koncernens og selskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Der er i vurdering af brugstiden henset til karakteristika for den købte aktivitet, hvor en forholdsvis kort brugstid vurderes retvisende.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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 restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	20 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år	10-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på materielle anlægsaktiver med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne materielle anlægsaktiver reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af materielle anlægsaktiver og formindskes ved afskrivning af materielle anlægsaktiver..

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Thortrans Randers A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>72.756.336</b>	<b>59.323.035</b>
1 Personaleomkostninger	-68.684.166	-53.252.603
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.461.860	-895.418
<b>Driftsresultat</b>	<b>2.610.310</b>	<b>5.175.014</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-150.000	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	58.528	0
Andre finansielle indtægter	10.312	2.819
Øvrige finansielle omkostninger	-628.636	-481.846
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.900.514</b>	<b>4.695.987</b>
Skat af årets resultat	-475.900	-1.130.019
<b>2 Årets resultat</b>	<b>1.424.614</b>	<b>3.565.968</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Goodwill	193.510	525.240
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>193.510</u>	<u>525.240</u>
4 Grunde og bygninger	26.928.242	25.200.103
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.846.186	4.492.745
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>35.774.428</u>	<u>29.692.848</u>
6 Deposita	60.238	57.780
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>60.238</u>	<u>57.780</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>36.028.176</u></b>	<b><u>30.275.868</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	1.497.875	1.400.000
Varebeholdninger i alt	<u>1.497.875</u>	<u>1.400.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.588.574	17.975.115
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.015.131	3.065.049
Andre tilgodehavender	356.835	326.728
7 Periodeafgrænsningsposter	2.713.933	1.009.297
Tilgodehavender i alt	<u>29.674.473</u>	<u>22.376.189</u>
Likvide beholdninger	1.856.661	138.580
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>33.029.009</u></b>	<b><u>23.914.769</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>69.057.185</u></b>	<b><u>54.190.637</u></b>



**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Egenkapital</b>		
8 Aktiekapital	500.000	500.000
9 Reserve for opskrivninger	1.718.205	1.862.712
10 Overført resultat	16.107.439	13.591.893
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	600.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>19.325.644</u></b>	<b><u>16.554.605</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
12 Hensættelser til udskudt skat	1.870.000	1.391.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>1.870.000</u></b>	<b><u>1.391.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	12.466.054	11.701.813
Kreditinstitutter i øvrigt	0	400.138
Gæld til pengeinstitutter	7.925.000	6.350.000
Deposita	10.500	10.500
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.401.554</u>	<u>18.462.451</u>
13 Kortfristet del af langfristet gæld	1.515.000	1.014.000
Gæld til pengeinstitutter	8.842.673	1.390.299
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.132.304	6.033.676
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	861.794
Selskabsskat	0	759.528
Anden gæld	9.970.010	7.723.284
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>27.459.987</u>	<u>17.782.581</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>47.861.541</u></b>	<b><u>36.245.032</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>69.057.185</u></b>	<b><u>54.190.637</u></b>
<b>14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>15 Eventualposter</b>		

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for op- skrivninger</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	1.862.712	13.591.893	600.000	16.554.605
Udloddet udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	424.614	1.000.000	1.424.614
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-144.507	0	0	-144.507
Regulering som følge af fusion	0	0	1.946.425	0	1.946.425
Korrektion til reserve for opskrivning	0	0	144.507	0	144.507
	<b>500.000</b>	<b>1.718.205</b>	<b>16.107.439</b>	<b>1.000.000</b>	<b>19.325.644</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	1.424.614	3.565.968
16 Reguleringer	2.497.556	2.504.464
17 Ændring i driftskapital	-4.912.598	-3.597.742
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-990.428	2.472.690
Renteindbetalinger og lignende	68.840	2.819
Renteudbetalinger og lignende	-628.636	-481.846
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.550.224	1.993.663
Betalt selskabsskat	-759.528	-817.358
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-2.309.752</b>	<b>1.176.305</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.832.656	-5.714.316
Salg af materielle anlægsaktiver	793.944	3.116.000
Køb af materielle anlægsaktiver ved fusion	-172.997	0
Køb af deposita	-2.461	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7.214.170</b>	<b>-2.598.316</b>
Optagelse af langfristet gæld	3.977.650	6.051.869
Afdrag på langfristet gæld	-1.537.546	-1.618.683
Kapitalforhøjelse i forbindelse med fusion	1.946.425	0
Udskudt skat i forbindelse med fusion	3.100	0
Betalt udbytte	-600.000	-1.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.789.629</b>	<b>3.433.186</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-5.734.293</b>	<b>2.011.175</b>
Likvider 1. juli 2016	-1.251.719	-3.262.894
<b>Likvider 30. juni 2017</b>	<b>-6.986.012</b>	<b>-1.251.719</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.856.661	138.580
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-8.842.673	-1.390.299
<b>Likvider 30. juni 2017</b>	<b>-6.986.012</b>	<b>-1.251.719</b>

## Noter

---

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	58.468.071	45.522.141
Pensioner	7.294.204	5.906.605
Andre omkostninger til social sikring	488.282	366.188
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>2.433.609</u>	<u>1.457.669</u>
	<b><u>68.684.166</u></b>	<b><u>53.252.603</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>143</u>	<u>108</u>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	600.000
Overføres til overført resultat	<u>424.614</u>	<u>2.965.968</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>1.424.614</u></b>	<b><u>3.565.968</u></b>
	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
<b>3. Goodwill</b>		
Kostpris 1. juli 2016	<u>4.608.651</u>	<u>4.608.651</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>4.608.651</u></b>	<b><u>4.608.651</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-4.083.411	-3.751.681
Årets afskrivninger	<u>-331.730</u>	<u>-331.730</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b><u>-4.415.141</u></b>	<b><u>-4.083.411</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>193.510</u></b>	<b><u>525.240</u></b>

## Noter

	30/6 2017	30/6 2016
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. juli 2016	28.064.739	26.360.772
Tilgang i årets løb	2.187.996	1.703.967
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>30.252.735</b>	<b>28.064.739</b>
Opskrivninger 1. juli 2016	1.584.991	1.584.991
<b>Opskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>1.584.991</b>	<b>1.584.991</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-4.449.627	-4.021.501
Årets afskrivninger	-459.857	-428.126
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-4.909.484</b>	<b>-4.449.627</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>26.928.242</b>	<b>25.200.103</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli 2016	11.425.052	10.383.923
Tilgang vedrørende fusion	308.390	0
Tilgang i årets løb	5.644.661	4.010.349
Afgang i årets løb	-696.680	-2.969.220
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>16.681.423</b>	<b>11.425.052</b>
Opskrivninger 1. juli 2016	832.071	900.378
Årets opskrivning	-36.715	-68.307
<b>Opskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>795.356</b>	<b>832.071</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-7.764.378	-7.482.036
Tilgang vedrørende fusion	-135.393	0
Årets afskrivninger	-872.195	-579.506
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	141.373	297.164
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-8.630.593</b>	<b>-7.764.378</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>8.846.186</b>	<b>4.492.745</b>

## Noter

---

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
<b>6. Deposita</b>		
Kostpris 1. juli 2016	60.238	57.780
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>60.238</b>	<b>57.780</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>60.238</b>	<b>57.780</b>
<b>7. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte omkostninger	1.093.700	652.009
Periodeafgrænsningsposter	1.493.794	357.288
Intern mellemregning (åbentstående)	126.439	0
	<b>2.713.933</b>	<b>1.009.297</b>
<b>8. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. juli 2016	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>9. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2016	1.862.712	1.915.991
Årets opskrivning	0	-53.279
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	-144.507	0
	<b>1.718.205</b>	<b>1.862.712</b>
<b>10. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2016	13.591.893	10.625.925
Årets overførte overskud eller underskud	424.614	2.965.968
Regulering som følge af fusion	1.946.425	0
Korrektion til reserve for opskrivning	144.507	0
	<b>16.107.439</b>	<b>13.591.893</b>

## Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
<b>11. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli 2016	600.000	1.000.000
Udloddet udbytte	-600.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>600.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>

## 12. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2016	1.391.000	1.035.537
Regulering af udskudt skat primo (fusion)	3.100	84.935
Udskudt skat af årets resultat	<u>475.900</u>	<u>270.528</u>
	<b><u>1.870.000</u></b>	<b><u>1.391.000</u></b>

## 13. Kortfristet del af langfristet gæld

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2017</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2016</u>
Gæld til realkreditinstitutter	715.000	9.500.000	13.181.054	12.331.812
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	484.138
Gæld til pengeinstitutter	800.000	4.725.000	8.725.000	6.650.000
Deposita	<u>0</u>	<u>10.500</u>	<u>10.500</u>	<u>10.500</u>
	<b><u>1.515.000</u></b>	<b><u>14.235.500</u></b>	<b><u>21.916.554</u></b>	<b><u>19.476.450</u></b>

## 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.181 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger (Frederiksdalvej 14, 8940 Randers SV), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 22.431 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 7.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 2.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i driftsmateriel.

## Noter

---

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 17.568 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 13.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	194 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.846 t.kr.
Varebeholdninger	1.498 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.589 t.kr.

### 15. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på 1.296 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5 til 56 måneder og en samlet restleasingydelse på 47.523 t.kr.

Selskabets pengeinstitut har afgivet en betalingsgaranti på 428 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Thortrans Holding ApS, CVR-nr. 27918298 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.



**Noter**

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.461.860	895.418
Renter fra tilknyttede virksomheder	-58.528	0
Andre finansielle indtægter	-10.312	-2.819
Øvrige finansielle omkostninger	628.636	481.846
Skat af årets resultat	475.900	1.130.019
	<u><b>2.497.556</b></u>	<u><b>2.504.464</b></u>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-97.875	-524.750
Ændring i tilgodehavender	-7.298.284	-4.372.736
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.483.561	1.299.744
	<u><b>-4.912.598</b></u>	<u><b>-3.597.742</b></u>