



**Sønderjyllands Revision**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa  
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20  
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg  
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15  
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28<sup>1</sup> · 6400 Sønderborg  
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98  
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

Til  
**Erhvervsstyrelsen**

# **TransCargo Holding ApS**

Industrivej 46, 6330 Padborg

CVR-nr. 17 97 64 78

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

*29/3 2016*

  
\_\_\_\_\_  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TransCargo Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 18. maj 2016

**Direktion**

Bjarne Sell Hansen

**Bestyrelse**

Bjarne Sell Hansen

Henrik Jürgensen

Torben Mortensen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i TransCargo Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TransCargo Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering 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 selskabets 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 selskabets 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Konklusion**

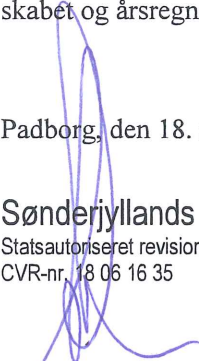
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

Padborg, den 18. maj 2016

**Sønderjyllands Revision**  
Statsautoniseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 18 06 16 35

  
Claus Thomsen  
Statsaut. revisor

  
René Leif Jørgensen  
Statsaut. revisor

## **Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	TransCargo Holding ApS Industrivej 46 6330 Padborg
	CVR-nr.: 17 97 64 78
	Stiftet: 22. august 1994
	Hjemsted: Aabenraa kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Bjarne Sell Hansen Henrik Jürgensen Torben Mortensen
<b>Direktion</b>	Bjarne Sell Hansen
<b>Revision</b>	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 6 6330 Padborg
<b>Dattervirksomheder</b>	TransCargo A/S, International Transport og Spedition, Padborg TransCargo Poland Sp. Z.o.o., Lodz, Polen TransCargo Sp. Z.o.o., datterselskab af TransCargo A/S, International Transport og Spedition, Szczecin, Polen
<b>Associeret virksomhed</b>	NS TransCargo A/S, Padborg

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	486.098	512.497	0	0	0
Bruttoresultat	70.332	65.010	57.112	49.808	50.258
Resultat af ordinær primær drift	26.790	22.737	21.103	16.855	17.324
Finansielle poster, netto	4.399	3.215	2.150	5.731	-3.070
Årets resultat	19.476	16.741	14.937	14.905	8.767
<b>Balance:</b>					
Balancesum	183.746	179.471	149.273	141.913	129.839
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.485	27.619	8.939	166	0
Egenkapital	59.169	49.377	46.768	47.051	43.198
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	52.510	2.486	22.607	16.527	14.340
Investeringsaktivitet	4.621	-24.504	-12.051	1.094	1.184
Finansieringsaktivitet	-27.921	8.613	-14.431	-14.052	-14.319
Pengestrømme i alt	29.210	-13.405	-3.875	3.569	1.105
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	104	109	96	85	84
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	14,5	12,7	DIV/0	DIV/0	DIV/0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,5	4,4	DIV/0	DIV/0	DIV/0
Soliditetsgrad	32,2	27,5	31,3	33,2	33,3
Egenkapitalforrentning	35,9	34,8	31,8	33,0	19,3

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af speditjonsvirksomhed.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabet NS-TrancCargo A/S, har tidligere indgået i konsolideringen. Da moderselskabets ejerandel er reduceret til 50%, indgår NS-TransCargo A/S ikke længere i konsolideringen.

Derudover har regnskabet ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der er ikke særlige usikkerheder forbundet med indregning og måling.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årsregnskabet for 2015 er afsluttet med et overskud på kr. 19.475.645 mod et overskud i 2014 på t.kr. 16.741. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2015 kr. 59.169.137.

### **Særlige risici**

#### **Valutarisici**

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Selskabet vil således være påvirket af ændringer i valutakurser

#### **Miljøforhold**

Selskabet er opmærksom på gældende miljølovgivning og betydningen af en miljømæssig forsvarlig driftsstørrelse.

#### **Videnressourcer**

Selskabet har løbende fokus på optimering af forretningsprocesserne og medarbejdernes vidensressourcer.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet foretager ikke egentlig forskning og udviklingsaktiviteter.

#### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer ligeledes at have en positiv udvikling i 2016.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## **Ledelsesberetning**

---

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a**

Koncernens aktiviteter er beliggende i Danmark, Sverige og Polen.

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer.

#### Miljø:

Ledelsen har fokus på sine miljøpåvirkninger i såvel Danmark, samt i de øvrige lande hvor koncernen opererer. Man har fokus på ikke at belaste samfundet med væsentlige miljøbelastninger.

Ved valg af underleverandører er der bl.a. fokus på optimering af brændstofsforbruget i forhold til kørte kilometer, ligesom der ved investering i nye køretøjer, ligeledes er fokus på køb af miljørigtige køretøjer.

#### Arbejds miljø:

Ved valg af underleverandører, har ledelsen fokus på at disse overholder gældende regler for køre- og hviletider.

#### Menneskerettigheder:

Koncernen har ikke udarbejdet på en egentlig politik for området, men det er ledelsens generelle opfattelse, at koncernen respekterer overholdelse af menneskerettigheder.

### **Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn**

Ud fra målsætningen i Ligestillingsloven, søger koncernen en afbalanceret repræsentation af mænd og kvinder i bestyrelsen. Man vil arbejde på at få minimum et kvindeligt medlem ind i bestyrelsen set over en årrække. Det er dog en forudsætningen, at dette ikke i væsentligt omfang kolliderer imod ønsket om at have den bedst kvalificerede bestyrelse.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for TransCargo Holding ApS 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.

### **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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **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.

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TransCargo Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori TransCargo Holding 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, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### **Minoritetsinteresser**

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

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.

### **Vareforbrug**

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

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets afskrivninger materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering 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 på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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**

#### **Patenter og licenser**

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

### **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 forventet 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:

Bygninger	15-38 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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.

### **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 TransCargo Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskat og kildeskat på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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.

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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

**Bruttomargin**

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$



**Anvendt regnskabspraksis**

---

<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	486.097.721	512.497	2.935.704	2.914
Andre driftsindtægter	49.256	142	0	0
Speditionsomkostninger	-387.169.736	-422.650	0	0
Andre eksterne omkostninger	-28.644.844	-24.979	-518.406	-158
<b>Bruttoresultat</b>	<b>70.332.397</b>	<b>65.010</b>	<b>2.417.298</b>	<b>2.756</b>
1 Personaleomkostninger	-35.906.473	-39.051	-641.250	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.635.630	-3.222	-703.648	-704
<b>Driftsresultat</b>	<b>26.790.294</b>	<b>22.737</b>	<b>1.072.400</b>	<b>2.052</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-294.230	0	16.825.719	13.368
Andre finansielle indtægter	5.139.304	4.106	2.434.877	2.618
Øvrige finansielle omkostninger	-446.495	-891	-50.144	-44
<b>Resultat før skat</b>	<b>31.188.873</b>	<b>25.952</b>	<b>20.282.852</b>	<b>17.994</b>
Skat af årets resultat	-7.064.580	-6.362	-807.207	-1.253
<b>Årets resultat</b>	<b>24.124.293</b>	<b>19.590</b>	<b>19.475.645</b>	<b>16.741</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-4.648.648	-2.849	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>19.475.645</b>	<b>16.741</b>	<b>19.475.645</b>	<b>16.741</b>

**Forslag til resultatdisponering:**

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.834.025	3.599
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	13.500
Overføres til overført resultat	1.641.620	0
Disponeret fra overført resultat	0	-358
<b>Disponeret i alt</b>	<b>19.475.645</b>	<b>16.741</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
2	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	151.114	0	0	0
3	Goodwill	75.000	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	226.114	0	0	0
4	Grunde og bygninger	23.778.205	25.242	12.030.495	12.734
6	Driftsmidler	348.030	720	0	0
5	Rullende materiel	14.030.262	26.091	0	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	99	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	38.156.497	52.152	12.030.495	12.734
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.543.748	25.201
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.000.000	0	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.883.684	22.806	25.614.722	22.705
11	Andre tilgodehavender	609.257	2.983	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	28.492.941	25.789	59.158.470	47.906
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>66.875.552</b>	<b>77.941</b>	<b>71.188.965</b>	<b>60.640</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	68.495.529	81.348	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.270.176	11.434
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.924.611	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	393.286	0	16.710	0
Andre tilgodehavender	9.008.672	8.214	0	13
Periodeafgrænsningsposter	909.256	1.769	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>81.731.354</b>	<b>91.331</b>	<b>8.286.886</b>	<b>11.447</b>
Likvide beholdninger	35.139.382	10.199	395.008	1.759
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>116.870.736</b>	<b>101.530</b>	<b>8.681.894</b>	<b>13.206</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>183.746.288</b>	<b>179.471</b>	<b>79.870.859</b>	<b>73.846</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
12	Anpartskapital	200.000	200	200.000	200
13	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.444.051	16.293
14	Overført resultat	58.969.137	49.177	34.525.086	32.884
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>59.169.137</b>	<b>49.377</b>	<b>59.169.137</b>	<b>49.377</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>7.460.921</b>	<b>4.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	86.773	378	928.346	901
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>86.773</b>	<b>378</b>	<b>928.346</b>	<b>901</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
15	Ansvarlig lånekapital	0	2.900	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	2.755.252	3.423	2.755.252	3.423
17	Leasingforpligtelser	8.580.220	17.414	0	0
18	Deposita	0	0	1.467.852	1.458
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<b>11.335.472</b>	<b>23.737</b>	<b>4.223.104</b>	<b>4.881</b>

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	<b>Passiver</b>			
	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	5.310.358	6.492	677.014	671
Gæld til pengeinstitutter	0	4.270	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	69.855.986	54.493	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.640.286	1.148
Gæld til associerede virksomheder	843.698	0	0	0
Selskabsskat	0	2.851	0	2.814
Anden gæld	11.137.847	10.224	1.232.972	554
Periodeafgrænsningsposter	6.319.696	8.274	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	12.226.400	15.296	10.000.000	13.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	105.693.985	101.900	15.550.272	18.687
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>117.029.457</b>	<b>125.637</b>	<b>19.773.376</b>	<b>23.568</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>183.746.288</b>	<b>179.471</b>	<b>79.870.859</b>	<b>73.846</b>

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

21 Eventualposter

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	24.124.293	19.590
22 Reguleringer	9.134.256	4.858
23 Ændring i driftskapital	20.758.806	-22.211
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	54.017.355	2.237
Renteindbetalinger og lignende	5.139.304	4.106
Renteudbetalinger og lignende	-446.495	-891
Pengestrøm fra ordinær drift	58.710.164	5.452
Betalt selskabsskat	-6.200.059	-2.966
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>52.510.105</b>	<b>2.486</b>
Køb af materielle anlægsaktiver, netto	6.744.178	-27.619
Køb og salg af værdipapirer, netto	-4.496.833	5.495
Ændring i pengeudlån	2.373.753	-2.380
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>4.621.098</b>	<b>-24.504</b>
Optagelse og afdrag på langfristet gæld, netto	-13.584.786	25.453
Udbetalt udbytte	-14.336.446	-16.840
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-27.921.232</b>	<b>8.613</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>29.209.971</b>	<b>-13.405</b>
Likvider 1. januar 2015	5.929.411	19.334
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>35.139.382</b>	<b>5.929</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	35.139.382	10.199
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-4.270
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>35.139.382</b>	<b>5.929</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	31.067.911	34.159	641.250	0
Pensioner	3.153.514	3.242	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.685.048	1.650	0	0
	<b>35.906.473</b>	<b>39.051</b>	<b>641.250</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	104	109	0	0
			Koncern	
			31/12 2015	31/12 2014
			kr.	t.kr.
<b>2. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>				
Korrektion primo			112.608	0
Tilgang i årets løb			151.114	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>			<b>263.722</b>	<b>0</b>
Korrektion primo			-112.608	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>			<b>-112.608</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>			<b>151.114</b>	<b>0</b>
<b>3. Goodwill</b>				
Tilgang i årets løb			75.000	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>			<b>75.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>			<b>75.000</b>	<b>0</b>



**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2015	37.513.516	38.342	22.116.134	22.116
Omregning til valutakurs 31. december 2015	295.126	-644	0	0
Afgang i årets løb	0	-185	0	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>37.808.642</b>	<b>37.513</b>	<b>22.116.134</b>	<b>22.116</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-12.271.322	-10.699	-9.381.991	-8.678
Omregning til valutakurs 31. december 2015	-55.379	83	0	0
Årets afskrivninger	-1.703.736	-1.688	-703.648	-704
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	33	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-14.030.437</b>	<b>-12.271</b>	<b>-10.085.639</b>	<b>-9.382</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>23.778.205</b>	<b>25.242</b>	<b>12.030.495</b>	<b>12.734</b>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>5. Rullende materiel</b>		
Kostpris 1. januar 2015	27.963.749	0
Omregning til valutakurs 31. december 2015	514.514	0
Korrektion primo	6.379.531	0
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	-7.500.000	0
Tilgang i årets løb	1.184.772	26.991
Afgang i årets løb	-3.110.129	0
Overførsler	98.882	973
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>25.531.319</b>	<b>27.964</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-1.872.880	0
Overført fra driftsmidler	0	-858
Omregning til valutakurs 31. december 2015	-147.395	0
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	562.500	0
Årets afskrivninger	-5.639.029	-1.015
Korrektion af nedskrivning primo	-6.379.531	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.975.278	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-11.501.057</b>	<b>-1.873</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>14.030.262</b>	<b>26.091</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Driftsmidler</b>				
Kostpris 1. januar 2015	5.108.283	5.531	161.495	161
Korrektion primo	-110.490	0	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2015	18.849	-131	0	0
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	-574.578	0	0	0
Tilgang i årets løb	300.345	680	0	0
Afgang i årets løb	-614.330	0	0	0
Overførsler	0	-972	0	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>4.128.079</b>	<b>5.108</b>	<b>161.495</b>	<b>161</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-4.387.360	-4.849	-161.495	-161
Korrektion primo	110.490	0	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2015	-16.164	122	0	0
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	191.520	0	0	0
Årets afskrivninger	-292.865	-519	0	0
Overførsler	0	858	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	614.330	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-3.780.049</b>	<b>-4.388</b>	<b>-161.495</b>	<b>-161</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>348.030</b>	<b>720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2015	98.882	0
Overført til rullende materiel	-98.882	0
Tilgang i årets løb	0	99
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	8.907.985	8.908
Tilgang i årets løb	226.596	0
Afgang i årets løb	-34.884	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>9.099.697</b>	<b>8.908</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	16.293.204	13.326
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-1.098.094	0
Omregning til valutakurs	126.894	-323
Årets resultat	16.826.719	13.368
Udbytte	-7.894.600	-9.768
Andel af egenkapitalbevægelser	189.928	-310
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>24.444.051</b>	<b>16.293</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>33.543.748</b>	<b>25.201</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
TransCargo A/S, International Transport og Spedition	Padborg	78 %
TransCargo Poland Sp. Z.o.o.	Lodz, Polen	100 %
TransCargo Sp. Z.o.o., datterselskab af TransCargo A/S, International Transport og Spedition	Szczecin, Polen	100 %

## Noter

	Koncern			
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.		
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Tilgang ved udtræden af konsolidering	2.000.000	0		
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>		
Regulering i forbindelse med udtræden af konsolidering	683.073	0		
Andel af årets resultat	-294.230	0		
Udbytte	-388.843	0		
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>		
<b>Associerede virksomheder:</b>				
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>		
NS TransCargo A/S	Padborg	50 %		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar 2015	19.909.716	24.904	19.882.266	24.877
Tilgang i årets løb	5.522.594	8.477	5.522.594	8.477
Afgang i årets løb	-3.728.216	-13.472	-3.728.216	-13.472
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>21.704.094</b>	<b>19.909</b>	<b>21.676.644</b>	<b>19.882</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	2.896.719	1.448	2.823.332	1.433
Årets opskrivninger	1.282.871	1.449	1.114.746	1.390
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>4.179.590</b>	<b>2.897</b>	<b>3.938.078</b>	<b>2.823</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>25.883.684</b>	<b>22.806</b>	<b>25.614.722</b>	<b>22.705</b>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>11. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. januar 2015	2.983.010	603
Tilgang i årets løb	0	2.407
Afgang i årets løb	-2.373.753	-27
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>609.257</b>	<b>2.983</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>609.257</b>	<b>2.983</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>12. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. januar 2015	200.000	200	200.000	200
	<b>200.000</b>	<b>200</b>	<b>200.000</b>	<b>200</b>

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på anpartskapitalen.

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	16.293.204	13.326
Overført ifølge resultatdisponering	7.834.025	3.600
Valutakursreguleringer	126.894	-323
Andel af egenkapitalbevægelser	189.928	-310
	<b>24.444.051</b>	<b>16.293</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>14. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2015	49.176.670	46.568	32.883.466	33.242
Overført ifølge resultatdisponering	9.475.645	3.241	1.641.620	-358
Valutakursreguleringer	316.822	-632	0	0
	<b>58.969.137</b>	<b>49.177</b>	<b>34.525.086</b>	<b>32.884</b>

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>15. Ansvarlig lånekapital</b>		
Ansvarlig lånekapital	0	2.900
	<b>0</b>	<b>2.900</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>16. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Nykredit, Eurolån	3.432.266	4.094	3.432.266	4.094
Heraf forfalder inden for 1 år	-677.014	-671	-677.014	-671
	<b>2.755.252</b>	<b>3.423</b>	<b>2.755.252</b>	<b>3.423</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	694	0	694

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>17. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	13.213.564	23.236
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.633.344	-5.822
	<b>8.580.220</b>	<b>17.414</b>

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>18. Deposita</b>		
Deposita	1.467.852	1.458
	<b>1.467.852</b>	<b>1.458</b>

Af den langfristede gæld, forfalder tkr. 0 senere end 5 år.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>19. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab	398.050	224	262.400	60
Honorar vedrørende lovpligtig revision	67.200	105	21.500	21
Anden rådgivning og assistance	330.850	119	240.900	38
	<b>398.050</b>	<b>224</b>	<b>262.400</b>	<b>59</b>



## Noter

---

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.432 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 12.030 t.kr.

Moderselskabet har stillet kaution til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med pengeinstitut.

Moderselskabet har stillet kaution til sikkerhed for tilknyttede virksomheders indgåede leasingkontrakter. Den samlede leasingforpligtelse udgør 13.108 t.kr. pr. 31. december 2015.

#### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.432 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 12.030 t.kr.

### 21. Eventualposter

#### Koncern

Koncernen har indgået aftaler om leje af driftsmateriel med sidste betaling i juni 2021. Lejeforpligtelsen pr. 31. december 2015 er ca. tkr. 54.328. Koncernen har indgået leje af lokaler. Leje i opsigelsesperioden andrager tkr. 3.628.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning 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.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

**Noter**

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
<b>22. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.635.630	3.221
Op-/nedskrivning af værdipapirer	-580.416	-1.447
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	294.230	0
Andre finansielle indtægter	-5.139.304	-4.106
Øvrige finansielle omkostninger	446.495	891
Skat af årets resultat	7.064.580	6.362
Øvrige reguleringer	-586.959	-63
	<b>9.134.256</b>	<b>4.858</b>
<b>23. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	9.599.903	-21.082
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	11.158.903	-1.129
	<b>20.758.806</b>	<b>-22.211</b>