



**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 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

19/5 2017

\_\_\_\_\_  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Lederspåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for TransCargo Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 18. maj 2017

### Direktion

Bjarne Sell Hansen

### Bestyrelse

Bjarne Sell Hansen

Henrik Jürgensen

Torben Mortensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TransCargo Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 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. 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 regnskabsbrugerne 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 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 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 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 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.

## 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

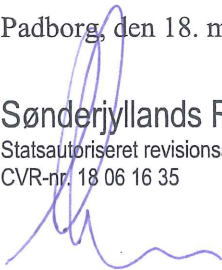
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Padborg, den 18. maj 2017

### Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret 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**

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	476.684	486.098	512.497		
Bruttoresultat	70.607	70.332	65.010	57.112	49.808
Resultat af ordinær primær drift	26.517	26.790	22.737	21.103	16.855
Finansielle poster, netto	4.566	4.400	3.215	2.150	5.731
Årets resultat	24.530	24.125	16.741	14.937	14.905
<b>Balance:</b>					
Balancesum	190.498	183.747	179.471	149.273	141.913
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.095	1.485	27.619	8.939	166
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	70.164	78.856	68.752	66.634	62.915
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	19.634	52.508	2.486	22.607	16.527
Investeringsaktivitet	1.509	4.622	-24.504	-12.051	1.094
Finansieringsaktivitet	-37.819	-27.920	8.613	-14.431	-14.052
Pengestrømme i alt	-16.676	29.210	-13.405	-3.875	3.569
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	106	104	109	96	85
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	14,8	14,5	12,7		
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,6	5,5	4,4		
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	30,6	37,6	35,0	41,4	41,6
Egenkapitalforrentning, ekskl. minoritetsinteresser	31,2	29,5	26,9	24,7	26,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret således at foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen.

Ændringen påvirker nøgletallene soliditetsgrad og egenkapitalforrentning. Hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af speditjonsvirksomhed.

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

Moderselskab:

Årsregnskabet for 2016 er afsluttet med et overskud på kr. 19.852.937 mod et overskud i 2015 på t.kr. 19.476. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 kr. 58.219.414.

Koncern:

Årsregnskabet for 2016 er afsluttet med et overskud på kr. 25.530.044 mod et overskud i 2015 på t.kr. 24.125. Koncernens resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 kr. 70.163.554.

### **Særlige risici**

Valutarisici:

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

### **Miljøforhold**

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

### **Videnressourcer**

Koncernen har løbende fokus på optimering af foretningsprocesserne og medarbejdernes videnressourcer.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer at have et positivt resultat i 2017.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Ledelsesberetning

---

### Redegørelse for samfundsansvar

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.

#### Arbejdsmiljø:

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.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret således at foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen. Udover ændringen af klassificeringen af udlodtet udbytte fra gæld til egenkapital, har ændringen ligeledes medført, at klassificering af udbytte fra datterselskab er ændret fra tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder til kapitalandel i dattervirksomheder.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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.

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 en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i 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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

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 præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## 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 varebeholdninger.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

### **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 af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. 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 i 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Patenter og licenser

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

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, 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 henholdsvis andre driftsomkostninger.

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat 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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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. Udbytter 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.

#### **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.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 TransCargo Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 immaterielle, materielle og finansielle 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. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
1	Nettoomsætning	476.684.146	486.098	2.955.648	2.935
	Andre driftsindtægter	120.000	49	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-392.053.644	-401.560	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-14.143.183	-14.255	-177.409	-518
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>70.607.319</b>	<b>70.332</b>	<b>2.778.239</b>	<b>2.417</b>
2	Personaleomkostninger	-37.533.355	-35.906	71.250	-641
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.556.917	-7.636	-712.886	-704
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>26.517.047</b>	<b>26.790</b>	<b>2.136.603</b>	<b>1.072</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.794.277	16.826
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.336.162	-294	0	0
	Andre finansielle indtægter	3.978.965	5.140	2.004.972	2.435
	Øvrige finansielle omkostninger	-749.206	-446	-201.521	-50
	<b>Resultat før skat</b>	<b>31.082.968</b>	<b>31.190</b>	<b>20.734.331</b>	<b>20.283</b>
	Skat af årets resultat	-6.552.924	-7.065	-881.394	-807
3	<b>Årets resultat</b>	<b>24.530.044</b>	<b>24.125</b>	<b>19.852.937</b>	<b>19.476</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i TransCargo Holding ApS	19.852.937	19.476		
	Minoritetsinteresser	4.677.107	4.649		
		<b>24.530.044</b>	<b>24.125</b>		

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	84.847	151	0	0
5	Goodwill	50.000	75	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	134.847	226	0	0
6	Grunde og bygninger	22.000.869	23.779	11.502.364	12.030
7	Rullende materiel	8.489.328	14.030	0	0
8	Driftsmidler	807.278	348	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	31.297.475	38.157	11.502.364	12.030
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	49.345.600	41.438
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.336.162	2.389	0	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.269.849	25.884	24.745.125	25.615
12	Andre tilgodehavender	514.495	609	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	29.120.506	28.882	74.090.725	67.053
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>60.552.828</b>	<b>67.265</b>	<b>85.593.089</b>	<b>79.083</b>

**Balance 31. december**

Note	Aktiver			
	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
	<b>Omsætningsaktiver</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.277.707	68.496	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	377
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.261.288	2.536	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	2.605.457	393	2.605.457	17
Andre tilgodehavender	7.680.485	9.009	0	0
Periodeafgrænsningsposter	954.975	909	0	0
Tilgodehavender i alt	<u>87.779.912</u>	<u>81.343</u>	<u>2.605.457</u>	<u>394</u>
Likvide beholdninger	<u>42.165.680</u>	<u>35.139</u>	<u>2.827.327</u>	<u>395</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>129.945.592</u></b>	<b><u>116.482</u></b>	<b><u>5.432.784</u></b>	<b><u>789</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>190.498.420</u></b>	<b><u>183.747</u></b>	<b><u>91.025.873</u></b>	<b><u>79.872</u></b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Anpartskapital	200.000	200	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.336.162	388	28.545.902	24.444
Overført resultat	42.683.252	58.581	15.473.512	34.525
Foreslået udbytte for regnskabsåret	14.000.000	10.000	14.000.000	10.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	58.219.414	69.169	58.219.414	69.169
Minoritetsinteresser	11.944.140	9.687	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>70.163.554</b>	<b>78.856</b>	<b>58.219.414</b>	<b>69.169</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
13 Hensættelser til udskudt skat	512.251	87	994.250	928
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>512.251</b>	<b>87</b>	<b>994.250</b>	<b>928</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
14 Gæld til realkreditinstitutter	2.065.742	2.755	2.065.742	2.755
15 Leasingforpligtelser	4.484.090	8.581	0	0
16 Deposita	0	0	1.477.824	1.468
17 Gæld til associerede virksomheder	100.386	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.650.218	11.336	3.543.566	4.223

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	4.212.998	5.310	679.134	677
Gæld til pengeinstitutter	23.702.056	0	23.702.056	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.635.798	69.856	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.300.167	3.640
Gæld til associerede virksomheder	0	844	0	0
Anden gæld	10.265.532	11.138	587.286	1.235
Periodeafgrænsningsposter	4.356.013	6.320	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>113.172.397</u>	<u>93.468</u>	<u>28.268.643</u>	<u>5.552</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>119.822.615</u></b>	<b><u>104.804</u></b>	<b><u>31.812.209</u></b>	<b><u>9.775</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>190.498.420</u></b>	<b><u>183.747</u></b>	<b><u>91.025.873</u></b>	<b><u>79.872</u></b>

**18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

**19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**20 Eventualposter**

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis meto- de kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.	Minoritetsin- teresser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	388.843	58.580.294	10.000.000	9.687.321	78.856.458
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000.000	-2.226.400	-12.226.400
Overført ifølge resultatdisponering	0	947.319	4.905.618	14.000.000	4.677.107	24.530.044
Valutakursreguleringer	0	0	-992.426	0	-193.888	-1.186.314
Regulering vedrørende køb af egne anparter	0	0	-19.810.234	0	0	-19.810.234
	<b>200.000</b>	<b>1.336.162</b>	<b>42.683.252</b>	<b>14.000.000</b>	<b>11.944.140</b>	<b>70.163.554</b>



**Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden**

	<b>Virksomheds-</b> <b>kapital</b> <b>kr.</b>	<b>Reserve for</b> <b>nettoopskriv-</b> <b>ning efter</b> <b>den indre</b> <b>værdis meto-</b> <b>de</b> <b>kr.</b>	<b>Overført re-</b> <b>sultat</b> <b>kr.</b>	<b>Foreslået ud-</b> <b>bytte for</b> <b>regnskabs-</b> <b>året</b> <b>kr.</b>	<b>I alt</b> <b>kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	24.444.051	34.525.086	10.000.000	69.169.137
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført ifølge resultatdisponering	0	5.094.277	758.660	14.000.000	19.852.937
Valutakursreguleringer	0	-305.011	0	0	-305.011
Andel af egenkapitalbevægelser	0	-687.415	0	0	-687.415
Regulering vedrørende køb af egne anparter	0	0	-19.810.234	0	-19.810.234
	<b>200.000</b>	<b>28.545.902</b>	<b>15.473.512</b>	<b>14.000.000</b>	<b>58.219.414</b>

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

Note	Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	24.530.044	24.124
21 Reguleringer	6.950.480	9.134
22 Ændring i driftskapital	-7.921.117	20.759
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23.559.407	54.017
Renteindbetalinger og lignende	3.978.965	5.137
Renteudbetalinger og lignende	-749.206	-446
Pengestrøm fra ordinær drift	26.789.166	58.708
Betalt selskabsskat	-7.154.771	-6.200
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>19.634.395</b>	<b>52.508</b>
Køb af materielle anlægsaktiver, netto	-726.151	6.744
Køb og salg af værdipapirer, netto	2.140.484	-4.496
Ændring i udlån	94.762	2.374
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>1.509.095</b>	<b>4.622</b>
Optagelse og afdrag på langfristet gæld, netto	-5.782.614	-13.584
Køb af egne anparter	-19.810.234	0
Betalt udbytte	-12.226.400	-14.336
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-37.819.248</b>	<b>-27.920</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-16.675.758</b>	<b>29.210</b>
Likvider 1. januar 2016	35.139.382	5.929
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>18.463.624</b>	<b>35.139</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	42.165.680	35.139
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-23.702.056	0
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>18.463.624</b>	<b>35.139</b>

## Noter

---

### 1. Nettoomsætning

Koncernen har udeladt oplysninger om omsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske områder, da oplysningen vurderes at medfører betydelig konkurrencemæssig ulempe for koncernen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	32.365.047	31.068	-71.250	641
Pensioner	3.251.659	3.154	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.916.649	1.684	0	0
	<b>37.533.355</b>	<b>35.906</b>	<b>-71.250</b>	<b>641</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	106	104	0	0

	Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.094.277	7.834
Udbytte for regnskabsåret	14.000.000	10.000
Overføres til overført resultat	758.660	1.642
<b>Disponeret i alt</b>	<b>19.852.937</b>	<b>19.476</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	263.722	113
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-11.343	0
Tilgang i årets løb	12.540	151
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>264.919</b>	<b>264</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-112.608	-113
Omregning til valutakurs 31. december 2016	4.843	0
Årets afskrivninger	-72.307	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-180.072</b>	<b>-113</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>84.847</b>	<b>151</b>
<b>5. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2016	75.000	0
Tilgang i årets løb	0	75
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>75.000</b>	<b>75</b>
Årets afskrivninger	-25.000	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-25.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>50.000</b>	<b>75</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2016	37.808.642	37.514	22.116.134	22.116
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-674.955	295	0	0
Tilgang i årets løb	439.000	0	184.755	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>37.572.687</b>	<b>37.809</b>	<b>22.300.889</b>	<b>22.116</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-14.030.437	-12.271	-10.085.639	-9.382
Omregning til valutakurs 31. december 2016	169.668	-55	0	0
Årets afskrivninger	-1.711.049	-1.704	-712.886	-704
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-15.571.818</b>	<b>-14.030</b>	<b>-10.798.525</b>	<b>-10.086</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>22.000.869</b>	<b>23.779</b>	<b>11.502.364</b>	<b>12.030</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>7. Rullende materiel</b>		
Kostpris 1. januar 2016	25.531.319	27.964
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-1.098.137	514
Korrektion primo	0	6.380
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	0	-7.500
Tilgang i årets løb	0	1.185
Afgang i årets løb	-573.317	-3.110
Overførsler	0	98
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>23.859.865</b>	<b>25.531</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-11.501.057	-1.873
Omregning til valutakurs 31. december 2016	494.677	-147
Årets afskrivninger	-4.558.603	-5.639
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	0	563
Korrektion af nedskrivning primo	0	-6.380
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	194.446	1.975
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-15.370.537</b>	<b>-11.501</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>8.489.328</b>	<b>14.030</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>8. Driftsmidler</b>				
Kostpris 1. januar 2016	4.128.079	5.108	161.495	161
Korrektion primo	0	-110	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2016	-43.818	19	0	0
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	0	-575	0	0
Tilgang i årets løb	656.645	300	0	0
Afgang i årets løb	-731.118	-614	0	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>4.009.788</b>	<b>4.128</b>	<b>161.495</b>	<b>161</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-3.780.049	-4.387	-161.495	-161
Korrektion primo	0	110	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2016	39.542	-16	0	0
Årets afskrivninger	-189.958	-293	0	0
Afgang i forbindelse med udtræden af konsolidering	0	192	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	727.955	614	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-3.202.510</b>	<b>-3.780</b>	<b>-161.495</b>	<b>-161</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>807.278</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	9.099.697	8.908
Tilgang i årets løb	0	227
Afgang i årets løb	0	-35
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>9.099.697</b>	<b>9.100</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	24.444.052	16.293
Regulering ved ændring af regnskabspraksis vedrørende udbytte	7.893.600	9.768
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-1.099
Omregning til valutakurs	-305.011	127
Årets resultat	16.794.277	16.827
Udbytte	-7.893.600	-9.768
Andel af egenkapitalbevægelser	-687.415	190
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>40.245.903</b>	<b>32.338</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>49.345.600</b>	<b>41.438</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 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>10. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	2.000.000	0
Tilgang ved udtræden af konsolidering	0	2.000
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	388.843	0
Regulering i forbindelse med udtræden af konsolidering	0	683
Andel af årets resultat	1.336.162	-294
Udbytte	-388.843	0
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>1.336.162</b>	<b>389</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>3.336.162</b>	<b>2.389</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
NS TransCargo A/S	Padborg	50 %



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	86.773	378	928.346	901
Udskudt skat af årets resultat	425.478	-291	65.904	27
	<b>512.251</b>	<b>87</b>	<b>994.250</b>	<b>928</b>
<b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	2.744.876	3.432	2.744.876	3.432
Heraf forfalder inden for 1 år	-679.134	-677	-679.134	-677
	<b>2.065.742</b>	<b>2.755</b>	<b>2.065.742</b>	<b>2.755</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
<b>15. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt			8.017.954	13.214
Heraf forfalder inden for 1 år			-3.533.864	-4.633
			<b>4.484.090</b>	<b>8.581</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år			0	0

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>16. Deposita</b>		
Deposita	1.477.824	1.468
	<b>1.477.824</b>	<b>1.468</b>

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

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>17. Gæld til associerede virksomheder</b>		
Gæld til associerede virksomheder i alt	100.386	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
<b>Gæld til associerede virksomheder i alt</b>	<b>100.386</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab	208.300	398	72.900	262
Honorar vedrørende lovpligtig revision	66.600	67	21.500	22
Anden rådgivning og assistance	141.700	331	51.000	241
	<b>208.300</b>	<b>398</b>	<b>72.500</b>	<b>263</b>

## Noter

---

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.745 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 11.327 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 20.780 t.kr. pr. 31. december 2016.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet pant i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 24.745 t.kr. samt indestående, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2106 udgør 2.827 t.kr.

### 20. Eventualposter

#### 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 kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 21. Reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.556.917	7.636
Op-/nedskrivninger af værdipapirer	-1.399.553	-580
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.336.162	294
Andre finansielle indtægter	-3.978.965	-5.140
Øvrige finansielle omkostninger	749.206	446
Skat af årets resultat	6.552.924	7.065
Øvrige reguleringer	-193.887	-587
	<u>6.950.480</u>	<u>9.134</u>

**Noter**

---

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	t.kr.
<b>22. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-6.048.558	9.600
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.872.559	11.159
	<u>-7.921.117</u>	<u>20.759</u>