

# FairTrans Holding A/S

Kliplev Erhvervspark 20, Kliplev, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 27 59 95 40



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. maj 2017

Som dirigent:



.....



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FairTrans Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

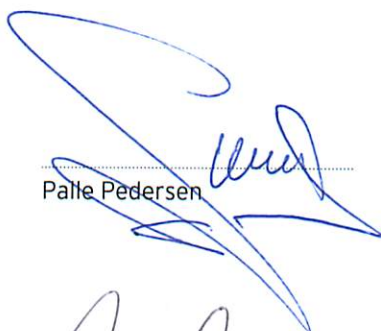
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kliplev, den 16. maj 2017  
Direktion:



Hans Jørgen Hansen



Palle Pedersen

Bestyrelse:



Peter Dahl  
formand



Gorm Iver Gondesen



Hans Jørgen Hansen



Palle Pedersen



Per Stjerne Damgård



Søren Appel Jørgensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i FairTrans Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FairTrans Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aabenraa, den 16. maj 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kaj Gløchau  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	FairTrans Holding A/S
Adresse, postnr., by	Klipleve Erhvervspark 20, Klipleve, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	27 59 95 40
Stiftet	10. december 2003
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.fairtrans.dk">www.fairtrans.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:sped@fairtrans.dk">sped@fairtrans.dk</a>
Telefon	73 68 77 00
Bestyrelse	Peter Dahl, formand Gorm Iver Gondesén Hans Jørgen Hansen Palle Pedersen Per Stjerne Damgård Søren Appel Jørgensen
Direktion	Hans Jørgen Hansen Palle Pedersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	55.330	54.809	47.890	45.339	42.692
Resultat af ordinær primær drift	5.850	7.857	5.257	5.641	4.353
Resultat af finansielle poster	-1.260	-1.476	-1.479	-2.154	-3.875
Årets resultat	3.391	4.633	2.691	2.300	226
Balancesum	88.016	86.544	78.097	81.566	77.691
Egenkapital	16.136	16.258	13.020	11.482	7.663
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.036	7.772	3.739	5.632	-785
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	292	35	-830	-413	-2.127
Investering i materielle anlægsaktiver	-208	-2.136	0	-1.545	-2.319
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-5.002	-2.854	-8.214	-2.537	-1.037
Pengestrøm i alt	-2.674	4.953	-5.305	2.682	-3.949
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af den investerede kapital	8,0 %	11,7 %	8,9 %	10,0 %	8,0 %
Likviditetsgrad	114,3 %	123,8 %	115,1 %	95,1 %	87,4 %
Soliditetsgrad	18,3 %	18,8 %	16,7 %	14,1 %	9,9 %
Egenkapitalforrentning	20,9 %	31,7 %	22,0 %	24,0 %	2,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	124	117	112	103	101

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

FairTrans Holding A/S-koncernen er en moderne transport- og logistikvirksomhed, der har etableret sig som førende indenforudvalgte områder.

Koncernen beskæftiger sig med flg. kerneopgaver:

- \* Internationale transporter - transport af alle godstyper, også specialtransporter og farligt gods
- \* Lagerhoteldrift - lagerlogistik - containertømning - assorteringsopgaver - opbevaring
- \* Internationale transporter til/fra hele Europa - med svær punkt Tyskland, Benelux og Skandinavien
- \* Toldopgaver
- \* Indenrigs distribution i eget regi
- \* Crosstrade i Europa
- \* Projekt opgaver.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 blev et udmærket år med en god, solid aktivitet og beskæftigelse gennem hele året, som sikrede os en stabil drift. Antallet af import- og eksportforsendelser har atter haft en pæn tilvækst og lagerhotellet har ligeledes haft god fremgang på alle forretningsområder. FairTrans A/S-koncernen udvidede derfor lagerkapaciteten med 3000 kvm i foråret.

Året slutter med et overskud på kr. 3.390.604, som anses for et tilfredsstillende resultat.

FairTrans Holding A/S-koncernen har som mål at levere en vedvarende høj service over for koncernens kunder og forretningsforbindelser. Det fordrer, at alle medarbejdere har den fornødne viden og kompetence inden for deres specialområde. Derfor foretager FairTrans Holding A/S-koncernen løbende efter- og videreuddannelse af sine medarbejdere inden for alle brancherelaterede områder, såsom Spedition, Logistik, Økonomi, IT, Told og Sikkerhed.

Flere medarbejdere har taget uddannelsen som "Eksamineret Speditør" samt "Tolddiplomuddannelsen" eller videregående uddannelser på HD niveau.

Endvidere udskifter FairTrans Holding A/S-koncernen løbende sin trailerpulje til nyeste norm og højeste standard, og i 2016 fandt en større udskiftning sted.

#### Særlige risici

Større debitorer er kreditforsikret.

#### Begivenheder efter balancedagen

Væsentlige kundeføtaler er blevet forlænget i form af ét - eller flerårige aftaler.

#### Forventet udvikling

FairTrans Holding A/S-koncernen står stærkt rustet til at dække fremtidens krav til professionelle transport- og lagerløsninger på det europæiske- og nationale marked, og forventer således også et positivt resultat i 2017.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	55.330.273	54.808.588	-63.969	-35.998
2	Personaleomkostninger	-40.205.138	-38.697.797	0	0
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.275.613	-8.244.689	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-8.715	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	5.849.522	7.857.387	-63.969	-35.998
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.539.416	4.775.051
3	Finansielle indtægter	577	2.334	303.354	167.987
4	Finansielle omkostninger	-1.260.558	-1.478.802	-418.731	-310.046
	<b>Resultat før skat</b>	4.589.541	6.380.919	3.360.070	4.596.994
5	Skat af årets resultat	-1.198.937	-1.747.438	30.534	36.487
	<b>Årets resultat</b>	3.390.604	4.633.481	3.390.604	4.633.481

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	896.474	939.138	0	0
	Goodwill	0	196.238	0	0
		<u>896.474</u>	<u>1.135.376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	29.093.662	29.860.173	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.690.600	28.378.435	0	0
		<u>58.784.262</u>	<u>58.238.608</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.193.115	19.165.895
	Andre værdipapirer	10.000	10.000	0	0
		<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>19.193.115</u>	<u>19.165.895</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>59.690.736</u>	<u>59.383.984</u>	<u>19.193.115</u>	<u>19.165.895</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	37.948	64.645	0	0
		<u>37.948</u>	<u>64.645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.895.520	21.870.946	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.275.643	6.063.314
	Tilgodehavende selskabsskat	311.441	0	311.441	0
	Andre tilgodehavender	713.109	405.084	0	0
9	Periodeafgrænsnings- poster	1.964.152	2.110.761	0	0
		<u>26.884.222</u>	<u>24.386.791</u>	<u>9.587.084</u>	<u>6.063.314</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.402.716</u>	<u>2.708.760</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>28.324.886</u>	<u>27.160.196</u>	<u>9.587.084</u>	<u>6.063.314</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>88.015.622</u>	<u>86.544.180</u>	<u>28.780.199</u>	<u>25.229.209</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Aktiekapital	2.834.000	2.834.000	2.834.000	2.834.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.413.140	4.385.920
	Overført resultat	10.302.478	9.924.070	4.889.338	5.538.150
	Foreslået udbytte	3.000.000	3.500.000	3.000.000	3.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>16.136.478</b>	<b>16.258.070</b>	<b>16.136.478</b>	<b>16.258.070</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
12	Udskudt skat	2.877.011	3.069.316	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	3.471.051	2.984.547	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.348.062</b>	<b>6.053.863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	21.360.105	22.923.328	0	0
	Leasingforpligtelser	19.386.096	19.370.062	0	0
		<b>40.746.201</b>	<b>42.293.390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	10.019.718	8.622.820	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.367.832	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.577.368	8.484.575	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	0	12.603.721	8.407.464
	Anden gæld	0	523.675	0	523.675
	Periodeafgrænsningsposter	3.993.547	4.307.787	40.000	40.000
		826.416	0	0	0
		<b>24.784.881</b>	<b>21.938.857</b>	<b>12.643.721</b>	<b>8.971.139</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>65.531.082</b>	<b>64.232.247</b>	<b>12.643.721</b>	<b>8.971.139</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>88.015.622</b>	<b>86.544.180</b>	<b>28.780.199</b>	<b>25.229.209</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2016	2.834.000	9.924.070	3.500.000	16.258.070
	Overført, jf. resultatdisponering	0	390.604	3.000.000	3.390.604
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-12.196	0	-12.196
	Udloddet udbytte	0	0	-3.500.000	-3.500.000
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>2.834.000</b>	<b>10.302.478</b>	<b>3.000.000</b>	<b>16.136.478</b>

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	2.834.000	4.385.920	5.538.150	3.500.000	16.258.070
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.027.220	-636.616	3.000.000	3.390.604
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	-12.196	0	-12.196
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>2.834.000</b>	<b>5.413.140</b>	<b>4.889.338</b>	<b>3.000.000</b>	<b>16.136.478</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	3.390.604	4.633.481
17	Reguleringer	1.951.643	2.732.794
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	5.342.247	7.366.275
18	Ændring i driftskapital	-1.081.953	1.918.266
	Pengestrømme fra primær drift	4.260.294	9.284.541
	Betalt selskabsskat	-2.224.419	-1.512.536
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.035.875</b>	<b>7.772.005</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-319.859	-113.349
	Køb af materielle anlægsaktiver	-208.433	-2.135.689
	Salg af materielle anlægsaktiver	820.787	2.283.967
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>292.495</b>	<b>34.929</b>
	Udbetalt udbytte	-3.500.000	-1.400.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.502.246	-1.454.151
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.002.246</b>	<b>-2.854.151</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-2.673.876</b>	<b>4.952.783</b>
	Likvider 1. januar	2.708.760	-2.244.023
19	Likvider 31. december	34.884	2.708.760

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FairTrans Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, FairTrans Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Disse er FairTrans A/S, Comet Transport ApS og Comet-Transport GmbH. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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.

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 overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. 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.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Valutaomregning

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

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingkontrakter

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

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætning er udskrevne fakturaer og fakturerbare leverede ydelser. Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

##### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	6 år
---------------------------------------	------

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill 10 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 50 år  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Grunde afskrives ikke.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

##### *Foreslået udbytte*

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

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>2</b>	<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	34.541.211	33.279.297	0	0
Pensioner	2.532.817	2.142.226	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.890.713	3.060.188	0	0
Andre personaleomkostninger	240.397	216.086	0	0
	<u>40.205.138</u>	<u>38.697.797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>124</u>	<u>117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	870.474	1.638.308	0	0
Bestyrelse	157.500	157.500	0	0
	<u>1.027.974</u>	<u>1.795.808</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Modervirksomhed</b>				
Modervirksomheden har ingen ansatte.				
<b>3</b>	<b>Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	303.354	167.987
Andre finansielle indtægter	577	2.334	0	0
	<u>577</u>	<u>2.334</u>	<u>303.354</u>	<u>167.987</u>
<b>4</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	399.895	287.252
Andre finansielle omkostninger	1.260.558	1.478.802	18.836	22.794
	<u>1.260.558</u>	<u>1.478.802</u>	<u>418.731</u>	<u>310.046</u>
<b>5</b>	<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	436.838	1.566.684	-30.534	-36.487
Årets regulering af udskudt skat	762.099	180.754	0	0
	<u>1.198.937</u>	<u>1.747.438</u>	<u>-30.534</u>	<u>-36.487</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.982.890	3.348.940	5.331.830
Tilgange	319.859	0	319.859
Kostpris 31. december 2016	2.302.749	3.348.940	5.651.689
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.043.752	3.152.702	4.196.454
Afskrivninger	362.523	196.238	558.761
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.406.275	3.348.940	4.755.215
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>896.474</b>	<b>0</b>	<b>896.474</b>

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	42.161.372	47.655.061	89.816.433
Tilgange	0	11.306.783	11.306.783
Afgange	0	-8.037.457	-8.037.457
Kostpris 31. december 2016	42.161.372	50.924.387	93.085.759
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	12.301.199	19.276.626	31.577.825
Afskrivninger	766.511	7.950.346	8.716.857
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.993.185	-5.993.185
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	13.067.710	21.233.787	34.301.497
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>29.093.662</b>	<b>29.690.600</b>	<b>58.784.262</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	27.333.390	27.333.390

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
kr.	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016	10.000
Kostpris 31. december 2016	10.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	10.000
	Moder- virksomhed
kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	11.279.975
Kostpris 31. december 2016	11.279.975
Værdireguleringer 1. januar 2016	7.885.920
Valutakursreguleringer	-12.196
Modtaget udbytte	-3.500.000
Årets resultat	3.539.416
Værdireguleringer 31. december 2016	7.913.140
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	19.193.115

## Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
FairTrans	A/S	Aabenraa	100,00 %	12.269.734	1.717.187
Comet Transport	ApS	Aabenraa	100,00 %	2.796.939	1.118.719
Comet-Transport	GmbH	Flensborg, Tyskland	100,00 %	4.126.442	899.748

## 9 Periodeafgrænsningsposter

## Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

	Modervirksomhed	
kr.	2016	2015
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 2.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	2.000.000	2.000.000
B-aktier, 834 stk. a nom. 1.000,00 kr.	834.000	834.000
	<u>2.834.000</u>	<u>2.834.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	2.834.000	2.834.000	2.834.000	2.000.000	2.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	834.000	0
	<u>2.834.000</u>	<u>2.834.000</u>	<u>2.834.000</u>	<u>2.834.000</u>	<u>2.000.000</u>

**11 Langfristede gældsforpligtelser**

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	22.894.612	1.534.507	21.360.105	15.156.373
Leasingforpligtelser	27.871.307	8.485.211	19.386.096	0
	<u>50.765.919</u>	<u>10.019.718</u>	<u>40.746.201</u>	<u>15.156.373</u>

**12 Udskudt skat**

Udskudt skat vedrører:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Immaterielle anlægsaktiver	234.753	722.313	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.931.701	2.759.229	0	0
Tilgodehavender	357.119	84.974	0	0
Hensatte forpligtelser	-646.562	-497.200	0	0
	<u>2.877.011</u>	<u>3.069.316</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Andre økonomiske forpligtelser**
**Koncern**

Der er indgået 4 lejekontrakter med en gennemsnitlig månedlig ydelse på 12 tkr. og en restløbetid på 31 måneder.

Der er indgået 5 operationel leasingkontrakter med en gennemsnitlig månedlig ydelse på 6 tkr. op en restløbetid på op til 42 måneder.

**Modervirksomhed**

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 22.895 tkr., er der tinglyst et ejerpantebrev på 30.000 tkr. med pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 29.094 tkr.

Der er udstedt ejerpantebreve på i alt 3.000 tkr. med pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der afgivet virksomhedspant for nom. 20 mio. kr. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser m.v., bogført til 22.036 tkr.

Driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 27.333 tkr. jf. note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør 27.871 tkr.

##### Modervirksomhed

Selskabet kautionerer for dattervirksomheders bankengagement. Der var pr. 31. december 2016 et træk på dette bankengagement på 1.368 tkr.

#### 15 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Universum Holding GmbH	Ballastkai 8, 24937 Flensborg, Tyskland
Hansen & Sønner af 1/10-2013 ApS	Gammeldam 7, 6430 Nordborg
Palle Pedersen Holding ApS	Centrumsgaden 29, 6330 Padborg
Per Stjerne Damgård Holding ApS	Møllevangen 6, Hostrupskov, 6200 Aabenraa

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
<b>16 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.000.000	3.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.027.220	1.279.846
Overført resultat	-636.616	-146.365
	<u>3.390.604</u>	<u>4.633.481</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2016	2015
<b>17 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	9.275.613	8.244.689
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.153.970	-1.383.102
Skat af årets resultat	1.198.939	1.747.438
Øvrige reguleringer	-7.368.939	-5.876.231
	<u>1.951.643</u>	<u>2.732.794</u>
<b>18 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-13.498	-14.660
Ændring i tilgodehavender	-749.757	2.027.160
Ændring i leverandørgæld m.v.	-318.698	-94.234
	<u>-1.081.953</u>	<u>1.918.266</u>
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.402.716	2.708.760
Kortfristet gæld til banker	-1.367.832	0
	<u>34.884</u>	<u>2.708.760</u>