

Lyman Holding ApS
Andreas Gadebergs Vej 62
8370 Hadsten
CVR-nr. 29172560

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.05.2017

Dirigent

Navn: Thomas Sass Lyman

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lyman Holding ApS
Andreas Gadebergs Vej 62
8370 Hadsten

CVR-nr.: 29172560
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Anna Pia Sass Lyman
Thomas Sass Lyman

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Lyman Holding ApS.

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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsten, den 11.05.2017

Direktion

Anna Pia Sass Lyman

Thomas Sass Lyman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lyman Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lyman Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 11.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Svoldgaard Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.976	37.801	18.790	19.706	13.917
Driftsresultat	18.026	20.461	7.936	12.355	7.249
Resultat af finansielle poster	1.545	(332)	1.756	(1.557)	1.301
Årets resultat	15.447	16.562	7.394	8.339	6.380
Samlede aktiver	114.294	97.876	75.679	73.253	40.391
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.168	11.840	18.657	1.147	1.512
Egenkapital ekskl. minoriteter	73.054	58.634	42.880	35.603	27.386
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	29	23	19	12	10
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	23,5	32,6	18,8	26,5	26,3
Soliditetsgrad (%)	63,9	59,9	56,7	48,6	67,8

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens og Lyman Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af speditonsvirksomhed samt besiddelse af noterede og noterede kapitalandele og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør for koncernen 15,4 mio. kr. mod 16,6 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet forventer fortsat en positiv udvikling i 2017.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Særlige risici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger.

Videnressourcer

Koncernen har gennem dens levetid specielt opbygget kompetencer indenfor spedition. En væsentlig del af koncernens videnressourcer ligger således i det erfaringsgrundlag, som er opbygget gennem virksomhedens mange årige eksistens.

Den enkelte medarbejder udgør ligeledes en væsentlig videnressource, og det er koncernens målsætning at fastholde staben af kvalificerede medarbejdere gennem stadige forbedringer af arbejdsforholdene, det sociale sammenhold, samt ved at tilbyde attraktive lønforhold.

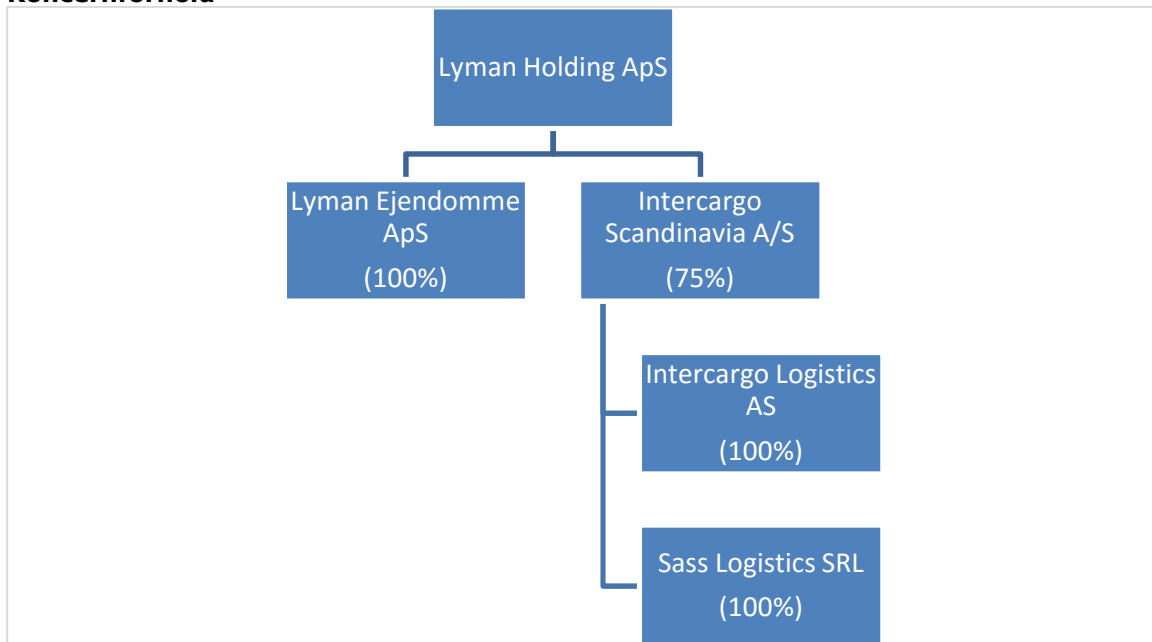
Miljømæssige forhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Udenlandske filialer

Filialer i udlandet omfatter Intercargo Norge, Ålesund.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.975.613	37.800.673
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		150.000	0
Personaleomkostninger	1	(27.513.305)	(16.402.436)
Af- og nedskrivninger	2	(1.586.434)	(937.464)
Driftsresultat		18.025.874	20.460.773
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		302.131	0
Andre finansielle indtægter		1.529.825	649.143
Andre finansielle omkostninger		(287.141)	(981.569)
Resultat før skat		19.570.689	20.128.347
Skat af årets resultat	3	(4.123.560)	(3.566.362)
Årets resultat	4	15.447.129	16.561.985

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		327.254	413.369
Immaterielle anlægsaktiver	5	327.254	413.369
Grunde og bygninger		8.290.314	5.727.938
Investeringsjendomme		15.500.000	15.350.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.466.495	9.710.049
Materielle anlægsaktiver	6	41.256.809	30.787.987
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	149.194
Finansielle anlægsaktiver	7	0	149.194
Anlægsaktiver		41.584.063	31.350.550
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.500.401	21.063.793
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	50.667
Andre tilgodehavender		4.303.477	4.624.425
Periodeafgrænsningsposter		932.583	873.462
Tilgodehavender		32.736.461	26.612.347
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.035.874	8.981.132
Værdipapirer og kapitalandele		21.035.874	8.981.132
Likvide beholdninger		18.937.858	30.931.719
Omsætningsaktiver		72.710.193	66.525.198
Aktiver		114.294.256	97.875.748

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		62.168.319	53.305.990
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		65.293.319	54.430.990
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		7.760.557	4.203.034
Egenkapital		73.053.876	58.634.024
Udskudt skat	8	660.000	432.770
Hensatte forpligtelser		660.000	432.770
Gæld til realkreditinstitutter		8.731.992	8.727.621
Deposita		0	140.568
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	83.135
Langfristede gældsforpligtelser	9	8.731.992	8.951.324
Bankgæld		3.192.179	6.134.317
Deposita		140.568	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		83.135	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.950.241	18.264.806
Skyldig selskabsskat		331.622	321.565
Anden gæld		6.150.643	5.136.942
Kortfristede gældsforpligtelser		31.848.388	29.857.630
Gældsforpligtelser		40.580.380	38.808.954
Passiver		114.294.256	97.875.748
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	53.305.990	1.000.000	4.203.033
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	0
Valutakursreguleringer	0	23.391	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(50.667)
Årets resultat	0	8.838.938	3.000.000	3.608.191
Egenkapital ultimo	125.000	62.168.319	3.000.000	7.760.557
				I alt kr.
Egenkapital primo				58.634.023
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Valutakursreguleringer				23.391
Øvrige egenkapitalposter				(50.667)
Årets resultat				15.447.129
Egenkapital ultimo				73.053.876

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		18.025.874	20.460.773
Af- og nedskrivninger		1.586.434	937.464
Ændringer i arbejdskapital	10	(1.433.630)	(1.331.183)
Øvrige reguleringer		(150.000)	(6.256.133)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.028.678	13.810.921
Modtagne finansielle indtægter		910.518	649.143
Betalte finansielle omkostninger		(282.770)	(981.569)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.886.273)	(2.865.547)
Pengestrømme vedrørende drift		14.770.153	10.612.948
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(46.750)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(19.168.299)	(11.897.045)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.395.908	2.576.215
Salg af finansielle anlægsaktiver		451.325	0
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele		(11.946.093)	0
Salg af andre værdipapirer og kapitalandele		510.658	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.803.251)	(9.320.830)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(4.249.800)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(18.625)	9.450.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.018.625)	5.200.200
Ændring i likvider		(9.051.723)	6.492.318
Likvider primo		24.797.402	18.305.084
Likvider ultimo		15.745.679	24.797.402
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.937.858	30.931.719
Kortfristet gæld til banker		(3.192.179)	(6.134.317)
Likvider ultimo		15.745.679	24.797.402

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.946.147	15.611.008
Andre omkostninger til social sikring	214.271	236.775
Andre personaleomkostninger	352.887	554.653
	27.513.305	16.402.436
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	102	
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	132.865	127.115
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.731.919	1.101.855
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(278.350)	(291.506)
	1.586.434	937.464
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.891.581	3.406.046
Ændring af udskudt skat	227.230	108.480
Regulering vedrørende tidligere år	4.749	51.836
	4.123.560	3.566.362
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.150.000
Overført resultat	8.838.938	10.214.593
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.608.191	1.197.392
	15.447.129	16.561.985

Koncernens noter

			Erhvervede lignende rettigheder kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			642.454
Tilgange			46.750
Kostpris ultimo			689.204
Af- og nedskrivninger primo			(229.085)
Årets afskrivninger			(132.865)
Af- og nedskrivninger ultimo			(361.950)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			327.254
			Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
	Grunde og bygninger kr.	Investe- rings- ejendomme kr.	
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.746.983	14.840.160	10.861.516
Tilgange	2.698.121	0	16.470.178
Afgange	0	0	(8.124.750)
Kostpris ultimo	11.445.104	14.840.160	19.206.944
Opskrivninger primo	0	509.840	0
Årets opskrivninger	0	150.000	0
Opskrivninger ultimo	0	659.840	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.019.045)	0	(1.151.467)
Årets afskrivninger	(135.745)	0	(1.596.174)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.007.192
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.154.790)	0	(1.740.449)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.290.314	15.500.000	17.466.495

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		149.194
Afgange		(149.194)
Kostpris ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
		2016 kr.
8. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		432.770
Indregnet i resultatopgørelsen		227.230
Ultimo		660.000
		Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		8.850.000
		8.850.000
	2016 kr.	2015 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(6.124.114)	(1.755.499)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.690.484	(250.190)
Andre ændringer	0	674.506
	(1.433.630)	(1.331.183)
	2016 kr.	2015 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	20.372.000	11.522.000

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
12. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	3.318.200	3.276.000
Eventualforpligtelser i alt	3.318.200	3.276.000

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement, er der afgivet pant på 4.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 6.340 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.850 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 15.500 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
14. Dattervirk- somheder					
Lyman Ejendomme ApS	Hadsten	ApS	100,0	3.820.413	227.581
Intercargo Scandinavia A/S	Hadsten	A/S	75,0	31.042.246	14.042.762
Intercargo Logistics AS (dattervirk. af Intercargo Scandinavia A/S)	Rumænien	AS	100,0	441.669	(19.841)
Sass Logistics SRL (dattervirk. af Intercargo Scandinavia A/S)	Norge	SRL	100,0	1.420.454	1.813.565

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(158.857)	(313.354)
Personaleomkostninger	1	(152.000)	(108.000)
Driftsresultat		(310.857)	(421.354)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.759.652	15.187.390
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		302.131	0
Andre finansielle indtægter		1.324.268	737.061
Andre finansielle omkostninger		(63)	0
Resultat før skat		12.075.131	15.503.097
Skat af årets resultat	2	(236.193)	(138.504)
Årets resultat	3	11.838.938	15.364.593

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.102.097	16.319.054
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	149.194
Finansielle anlægsaktiver	4	27.102.097	16.468.248
Anlægsaktiver		27.102.097	16.468.248
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.425.380	3.293.635
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		252.198	178.396
Tilgodehavender		3.677.578	3.472.031
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.597.825	8.682.670
Værdipapirer og kapitalandele		20.597.825	8.682.670
Likvide beholdninger		14.329.955	26.731.682
Omsætningsaktiver		38.605.358	38.886.383
Aktiver		65.707.455	55.354.631

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.995.847	6.212.804
Overført overskud eller underskud		45.172.472	47.093.186
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.000.000
Egenkapital		65.293.319	54.430.990
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	601.031
Skyldig selskabsskat		387.359	257.219
Anden gæld		26.777	65.391
Kortfristede gældsforpligtelser		414.136	923.641
Gældsforpligtelser		414.136	923.641
Passiver		65.707.455	55.354.631
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	6.212.804	47.093.186	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	23.391	0	0
Årets resultat	0	10.759.652	(1.920.714)	3.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	16.995.847	45.172.472	3.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				54.430.990
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Valutakursreguleringer				23.391
Årets resultat				11.838.938
Egenkapital ultimo				65.293.319

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	152.000	108.000
	152.000	108.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	233.360	133.981
Regulering vedrørende tidligere år	2.833	4.523
	236.193	138.504
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.150.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.759.652	5.776.897
Overført resultat	(1.920.714)	4.437.696
	11.838.938	15.364.593
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.106.250	149.194
Afgange	0	(149.194)
Kostpris ultimo	10.106.250	0
Opskrivninger primo	6.212.804	0
Valutakursreguleringer	23.391	0
Andel af årets resultat	10.759.652	0
Opskrivninger ultimo	16.995.847	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.102.097	0

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For gæld til realkreditinstitutter i datterselskab har moderselskabet stillet sikkerhed. Gæld i dattervirksomhed pr. 31.12.2016 udgør 8.850 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel af resultatet præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede præsentation.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Levetid for grunde og bygninger er 50 år. Tidligere vurderede ledelsen at levetiden for grunde og bygninger var 25 år. Årsagen til ændringen i det regnskabsmæssige skøn, skyldes ledelsen anser levetiden på 50 år at være mest retvisende.

Ændringen i det regnskabsmæssige skøn udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 216 t.kr. Årets skat af ændringen i det regnskabsmæssige skøn udgør 48 t.kr., hvorefter resultat efter skat forøges med 168 t.kr. Balancesummen forøges med 216 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2016 forøges med 168 t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af

Anvendt regnskabspraksis

stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.