

**PP Jensen A/S**  
**Dyssegårdsvej 27**  
**4100 Ringsted**

CVR nummer 29 83 19 04

---

**Årsrapport**  
**1. januar – 31. december 2016**  
**(10. regnskabsår)**

---

**Godkendt på selskabets generalforsamling, den 5/4 2017**

---

**Peter Lybech Nørgaard**  
**Dirigent**

**Helle Ebsen, HD**  
Registreret revisor

**Torben Gudmundsen, HD**  
Registreret revisor

**Jørgen Sig Pedersen**  
Registreret revisor

Revisorerne  
Rådhuspladsen 1  
4200 Slagelse  
www.moller-madsen.dk  
email: mm@moller-madsen.dk

Tlf.: 58 50 58 51  
Fax: 58 50 58 53  
CVR-nr. 30835654

**Danske**  
**Revisorer**  
**FSP**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2016	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter til årsrapporten 2016	21

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	PP Jensen A/S Dyssegårdsvej 27 4100 Ringsted
	Telefon: 57 67 50 83 Telefax: 57 67 54 83 E-mail: info@pp-jensen.dk CVR-nr.: 29 83 19 04 Hjemsted: Ringsted
<b>Bestyrelse</b>	Peter Lybech Nørgaard, formand Finn Adel Morten Falch Jensen Preben Jensen
<b>Direktion</b>	Morten Falch Jensen
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank A/S Torvet 6 4100 Ringsted
<b>Revisor</b>	Møller & Madsen Registreret Revisionsaktieselskab Rådhuspladsen 1, 1. 4200 Slagelse
<b>Ejerforhold</b>	Falch Jensen Holding ApS, Kometvej 1, 4700 Næstved Skandinavisk Logistik A/S, Smedeland 22, 2600 Glostrup

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for PP Jensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 7. marts 2017

### Direktion

Morten Falch Jensen

### Bestyrelse

Peter Lybech Nørgaard  
Formand

Finn Adel

Morten Falch Jensen

Preben Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### **Til kapitalejerne i PP Jensen A/S** **Revisionspåtegning på årsregnskabet** **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for PP Jensen A/S for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Slagelse, den 7. marts 2017

**MØLLER & MADSEN**  
**REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB**  
CVR-nr. 30 83 56 54

Jørgen Sig Pedersen  
registreret revisor

**HOVED- OG NØGLETAL**

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift	6.532	5.073	1.364	2.946	9.293
Resultat af finansielle poster	-847	-1.173	-1.475	-1.384	-2.082
Årets resultat	4.461	3.045	-47	1.431	5.360
Balancesum	80.624	82.779	86.537	85.675	70.030
Egenkapital	25.830	22.369	19.324	19.870	18.996
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	8.164	9.783	3.841	6.886	8.561
- fra investeringsaktivitet	-557	60	-895	-4.656	-3.963
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-890	-239	-784	-4.244	-3.388
- fra finansieringsaktivitet	-8.097	-5.974	-4.759	-5.774	-4.210
Antal personer beskæftiget	86	103	104	58	49
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	8,1	6,1	1,6	3,4	13,3
Soliditetsgrad	32,0	27,0	22,3	23,2	27,1
Forrentning af egenkapital	18,5	14,6	0,2-	7,4	32,4

**Forklaring af nøgletal**

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital



## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år været drift af transportvirksomhed samt enhver anden virksomhed, der er beslægtet med dette forretningsområde. Selskabets kerneområde er distribution og opbevaring af hårde hvidevarer.

### **Usædvanlige forhold**

Med et målrettet fokus på, at afvikle ikke rentable kunder har selskabet næsten kunne opnå de forventede resultat for 2016 trods en faldende omsætning.

Ud over omsætningsnedgangen har der ikke været usædvanlige forhold af væsentlig betydning.

### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev et overskud på t.kr. 4.461, hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

For 2017 forventes et omsætningsfald på 15-20%.

### **Selskabets videnressourcer**

Løbende udvikles virksomhedens driftsplatform. Vi optimerer vores systemer, processer og dygtige medarbejderes videnbase. Decideret forskning og udvikling i øvrigt er ikke et fokusområde.

### **Særlige forretningsmæssige og finansielle risici**

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er påvirket af særlige risici ud over de almindelige forekommende risici i branchen.

## LEDELSESBERETNING

**Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf**  
Ledelsen vurderer, at selskabets aktiviteter ikke i væsentligt omfang påvirker det eksterne miljø. Selskabets vognpark er af nyere dato og størstedelen af vognparken er Euro5 eller bedre. Ligeledes benyttes modulvogn-tog hvor dette er muligt, for at reducere CO<sub>2</sub> udledningen. Alle lastbiler er udstyret med automatisk stopfunktion, så tomgangsforbrug i forbindelse med af- og pålæsning reduceres. Alle lastbiler er desuden udstyret med fartbegrænser for at nedbringe unødigt CO<sub>2</sub>-udledning.

Trafikreklamationer, som virksomheden modtager, påtales straks over for chaufføren, idet vi ønsker at udvise en god adfærd i trafikken.

I PP Jensen A/S er der stor fokus på overholdelse af køre- og hviletidsbestemmelser. Der er løbende opfølgning på registreringerne og manglende overholdelse påtales straks over for chaufføren.

Alt affald sorteres og genanvendes på miljømæssig korrekt måde. Indsamlede brugte hårde hvidevarer sendes til Elretur og miljøbehandles derigennem.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for PP Jensen A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

#### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 ved regnskabsaflæggelsen implementeret den nye Årsregnskabslov. Implementeringen har ikke medført nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af den nye Årsregnskabslov er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Resultatopgørelsen

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, kørselsomkostninger, lageromkostninger, andre eksterne omkostninger samt andre driftsindtægter”.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posterne direkte på egenkapitalen.

#### Balancen

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	10 %
Produktionsanlæg og maskiner	2-8 år	0-16 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	0 %

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/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

**RESULTATOPGØRELSE**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

	2016	2015
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>52.140.272</b>	<b>58.246.280</b>
1 Personaleomkostninger	-40.582.985	-47.698.280
2 Afskrivninger	-5.023.754	-5.433.454
Andre driftsomkostninger	0	-41.391
	<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>6.533.533</b>	<b>5.073.155</b>
Finansielle indtægter	13.372	13.737
Andre finansielle omkostninger	-862.085	-1.187.135
	<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.684.820</b>	<b>3.899.757</b>
3 Skat af årets resultat	-1.224.295	-854.874
	<hr/>	<hr/>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>4.460.525</u></b>	<b><u>3.044.883</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.460.525	2.044.883
	<hr/>	<hr/>
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b><u>4.460.525</u></b>	<b><u>3.044.883</u></b>



**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**

**AKTIVER**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
4 Grunde og bygninger	47.145.167	47.346.986
4 Produktionsanlæg og maskiner	18.038.841	19.508.660
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	135.719	270.380
	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>65.319.727</b>	<b>67.126.026</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>65.319.727</b>	<b>67.126.026</b>
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.943.086	14.948.710
Selskabsskat	0	203.819
Andre tilgodehavender	0	39.870
5 Periodeafgrænsningsposter	358.688	459.615
	<hr/>	<hr/>
<b>Tilgodehavender</b>	<b>15.301.774</b>	<b>15.652.014</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.517</b>	<b>1.179</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>15.304.291</b>	<b>15.653.193</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>AKTIVER</b>	<b>80.624.018</b>	<b>82.779.219</b>
	<hr/>	<hr/>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**

**PASSIVER**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	22.829.504	20.368.979
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
<b>6 EGENKAPITAL</b>	<b>25.829.504</b>	<b>22.368.979</b>
7 Hensættelse til udskudt skat	2.763.118	2.302.861
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>2.763.118</b>	<b>2.302.861</b>
Prioritetsgæld	22.648.630	18.729.878
Kreditinstitutter	1.339.295	8.326.133
Leasingforpligtelser	8.128.912	9.834.588
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>32.116.837</b>	<b>36.890.599</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	6.268.026	6.355.629
Kreditinstitutter	4.639.041	4.148.532
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.487.503	6.798.143
Selskabsskat	558.038	0
Anden gæld	3.686.911	3.501.916
9 Periodeafgrænsningsposter	275.040	412.560
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>19.914.559</b>	<b>21.216.780</b>
<b>GÆLD</b>	<b>52.031.396</b>	<b>58.107.379</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>80.624.018</b>	<b>82.779.219</b>
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Nærtstående parter		
13 Ejerforhold		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aktiekapital primo	1.000.000	1.000.000
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
Overført resultat, primo	20.368.979	18.324.096
Periodens resultat	2.460.525	2.044.883
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>22.829.504</b>	<b>20.368.979</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	1.000.000	0
Foreslået udbytte	2.000.000	1.000.000
Udbetalt udbytte	-1.000.000	0
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>25.829.504</b>	<b>22.368.979</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	2016	2015
Årets resultat	4.460.525	3.044.883
Afskrivninger	5.023.754	5.433.454
14 Andre reguleringer	1.648.008	1.787.255
15 Ændring af driftskapital	-2.116.745	896.619
	<hr/>	<hr/>
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>9.015.542</b>	<b>11.162.211</b>
Renteindbetalinger og lignende	13.372	13.737
Renteudbetalinger	-862.085	-1.187.135
	<hr/>	<hr/>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>8.166.829</b>	<b>9.988.813</b>
Betalt selskabsskat	-2.181	-207.000
	<hr/>	<hr/>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.164.648</b>	<b>9.781.813</b>
	<hr/>	<hr/>
Køb af materielle anlægsaktiver	-890.955	-238.456
Salg af materielle anlægsaktiver	332.738	299.021
	<hr/>	<hr/>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-558.217</b>	<b>60.565</b>
	<hr/>	<hr/>
Afdrag langfristet gæld	-7.095.602	-5.973.860
Udbetalt udbytte	-1.000.000	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.095.602</b>	<b>-5.973.860</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-489.171</b>	<b>3.868.518</b>
Likvide midler, primo	-4.147.353	-8.015.871
	<hr/>	<hr/>
16 <b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-4.636.524</b>	<b>-4.147.353</b>
	<hr/>	<hr/>

NOTER

	2016	2015
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget	86	103
Lønninger	34.728.870	41.020.875
Pensioner	4.330.517	5.066.758
Andre omkostninger til social sikring	1.523.598	1.610.647
	<u>40.582.985</u>	<u>47.698.280</u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Bygninger	781.304	781.304
Produktionsanlæg	4.076.319	4.514.262
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	166.131	137.888
	<u>5.023.754</u>	<u>5.433.454</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	764.038	250.181
Regulering af udskudt skat	460.257	604.693
	<u>1.224.295</u>	<u>854.874</u>

NOTER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris, primo	50.540.614	44.539.481	613.323
Tilgang i årets løb	579.485	2.964.238	31.470
Afgang i årets løb	0	-5.093.724	-87.208
	<u>51.120.099</u>	<u>42.409.995</u>	<u>557.585</u>
Kostpris ultimo	51.120.099	42.409.995	557.585
Af-/nedskrivninger, primo	-3.193.628	-25.030.821	-342.943
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.735.986	87.208
Årets af-/nedskrivninger	-781.304	-4.076.319	-166.131
	<u>-3.974.932</u>	<u>-24.371.154</u>	<u>-421.866</u>
Afskrivning ultimo	-3.974.932	-24.371.154	-421.866
	<u><b>47.145.167</b></u>	<u><b>18.038.841</b></u>	<u><b>135.719</b></u>

Seneste offentlige ejendomsvurdering udgør t.kr. 43.956.

Af saldoen for produktionsanlæg og maskiner udgør leasingaktiver t.kr. 14.656.

	2016	2015
<b>5 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodiseret vej- og vægtafgift	314.760	349.463
Periodiseringer i øvrigt	43.928	110.152
	<u>358.688</u>	<u>459.615</u>

NOTER

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat-disponering	Ultimo
<b>6 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	1.000.000	0	0	1.000.000
Overført resultat	20.368.979	0	2.460.525	22.829.504
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	-1.000.000	2.000.000	2.000.000
	<u>22.368.979</u>	<u>-1.000.000</u>	<u>4.460.525</u>	<u>25.829.504</u>

Kapitalen er fordelt i 2 aktier á kr. 500.000.

Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel
<b>7 Udskudt skat</b>			
Materielle anlægsaktiver	65.319.727	52.760.101	12.559.626
Omsætningsaktiver	15.304.291	15.304.291	0
Langfristede gældsforpligtelser	-26.391.400	-26.391.400	0
	<u>54.232.618</u>	<u>41.672.992</u>	<u>12.559.626</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u>2.763.118</u>

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld	19.941.871	24.136.323	1.487.693	16.675.308
Kreditinstitutter	9.138.438	2.255.077	915.782	0
Leasingforpligtelser	14.165.918	11.993.463	3.864.551	0
	<u>43.246.227</u>	<u>38.384.863</u>	<u>6.268.026</u>	<u>16.675.308</u>
			<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>9 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodiseret erstatning			275.040	412.560
			<u>275.040</u>	<u>412.560</u>
<b>10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>				

**Kontraktlige forpligtelser**

Selskabet har indgået finansielle leasingaftaler. Aftalerne løber i indtil 5 år med en årlig ydelse på t.kr. 4.099. Tilbagebetalingsforpligtelsen udgør t.kr. 2.328. Leasingforpligtelsen er indregnet i balancen som langfristet gæld.

Leasingaktiver på t.kr. 14.656 indgår i saldoen for produktionsanlæg og maskiner på t.kr. 18.039. Leasingaktiverne tilhører tredjemand og selskabet har således kun brugsretten til de pågældende aktiver.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 1.108. Huslejekontrakterne er gældende så længe der foreligger en distributionsaftale mellem selskabet og Skandinavisk Logistik A/S.



## NOTER

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld nom. t.kr. 29.712 med restgæld på t.kr. 26.484 er sikret ved pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016 t.kr. 47.145.

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 6.981 er deponeret ejerpantebrev nom. t.kr. 6.288 i ejendomme med regnskabsmæssig værdi 31/12 2016 på t.kr. 47.145.

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 6.981 er der afgivet virksomhedspant på nom. t.kr. 5.000 i simple fordringer og driftsinventar og -materiel m.v. Den regnskabsmæssige værdi af pantet udgør 31/12 2016 t.kr. 33.476.

### 12 Nærtstående parter

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

### 13 Ejerforhold

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

Falch Jensen Holding ApS, Kometvej 1, 4700 Næstved  
Skandinavisk Logistik A/S, Smedeland 22, 2600 Glostrup

	2016	2015
<b>14 Andre reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-13.372	-13.737
Andre finansielle omkostninger	862.085	1.187.135
Skat af årets resultat	1.224.295	854.874
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-425.000	-282.408
Tab ved salg af anlægsaktiver	0	41.391
	<hr/>	<hr/>
	<b>1.648.008</b>	<b>1.787.255</b>

NOTER

	2016	2015
<b>15 Ændring af driftskapital</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.624	1.883.587
Andre tilgodehavender	39.870	-8.942
Periodiseret vej- og vægtafgift	34.703	43.670
Periodiseringer i øvrigt	66.224	313.892
Leverandør af varer og tjenesteydelser	-2.310.640	-1.007.426
Skyldig moms	375.505	-411.245
Skyldige skatter og sociale bidrag	-139.702	-8.652
Skyldig beregnet løn og feriepenge	-50.809	152.607
Periodiseret erstatning	-137.520	412.560
Mellemregning aktionærer	0	-473.432
	<hr/>	<hr/>
<b>Ændring af driftskapital i alt</b>	<b><u>-2.116.745</u></b>	<b><u>896.619</u></b>
<b>16 Likvide midler, ultimo</b>		
Danske Bank kassekredit	-4.639.041	-4.148.532
Kassebeholdning	2.517	1.179
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>-4.636.524</u></b>	<b><u>-4.147.353</u></b>