

HHH Holding ApS

Merkurvej 27D

6000 Kolding

CVR-nr. 30587669

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.05.2017

Dirigent

Navn: Axel Paraschiv Svinth Junker

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	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HHH Holding ApS

Merkurvej 27D

6000 Kolding

CVR-nr.: 30587669

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Henrik Holger Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for HHH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 09.05.2017

Direktion

Henrik Holger Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HHH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HHH 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 09.05.2017

Deloitte

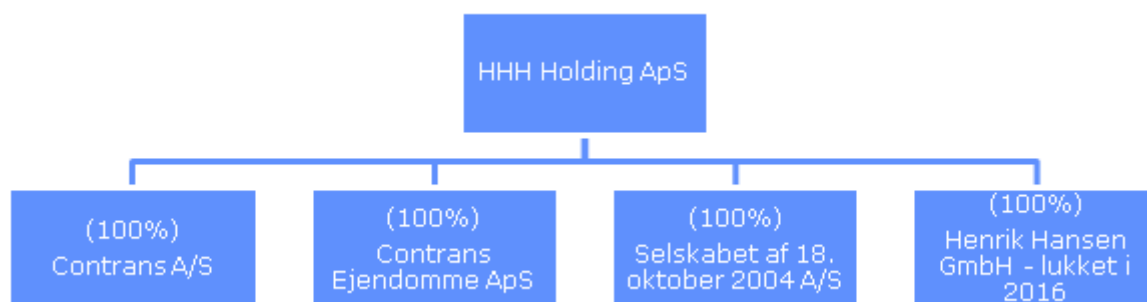
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

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	36.779	35.714	35.535	29.856	31.002
Driftsresultat	12.175	9.872	6.862	3.518	5.496
Resultat af finansielle poster	(2.243)	(1.906)	(1.532)	(2.758)	(2.769)
Årets resultat	7.588	6.383	3.802	449	1.774
Samlede aktiver	113.490	99.572	83.035	82.176	76.477
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.178	14.299	11.728	13.503	16.885
Egenkapital	30.502	22.875	16.355	12.803	8.681
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.173	3.542	8.671	10.476	2.437
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(10.168)	(16.045)	(7.437)	(9.868)	(12.235)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.145	12.423	(1.239)	(3.122)	4.948
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	28,4	32,5	26,1	4,2	22,6
Soliditetsgrad (%)	26,9	23,0	19,7	15,6	11,4

Koncernoversigt



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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykkes

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens væsentligste aktivitet udgør spedition og vognmandsvirksomhed.

Modervirksomhedens væsentligste aktivitet er at fungere som holdingselskab for virksomhedens dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 36.779 tkr. for 2016 sammenholdt med 35.714 tkr. sidste år. Årets resultat udgør 7.569 t.kr. sammenholdt med 6.383 tkr. sidste år.

Resultatet er meget tilfredsstillende, i særdeleshed set i lyset af den skarpe konkurrence, som fortsat presser kørselspriserne nedad. Det er hovedsageligt lykkedes at forbedre bruttofortjenesten i regnskabsåret ved at øge aktiviteten og antallet af containere, der er håndteret. Dette er sket uden at forringe den høje leverancesikkerhed, sådan at vores kunder fortsat opnår den bedst mulige service og leveringer til tiden.

Desuden er bruttofortjenesten påvirket positivt af betydelige forbedringer i vores data og rapportering for vores kørselssammensætning samt af den knowhow, som er bygget op om vores medarbejdere. Generelt er der også i 2016 opnået effektiviseringer og besparelser i indkøb og organisationen.

Trods et tilfredsstillende resultat, har regnskabsperioden dog været påvirket af den chaufførmangel, der er i Europa. De manglende chauffører har derfor periodevist lagt begrænsninger på kapaciteten, hvilket har medført, at det har været vanskeligere at løfte alle opgaver. Der er siden iværksat initiativer, der imødegår denne chaufførmangel, således at disse begrænsninger ikke opstår fremadrettet.

Forventet udvikling

Det er ledelsens vurdering, at koncernens finansielle og strategiske position er styrket det seneste år, og fortsat udgør et godt grundlag for yderligere konsolidering i det kommende år.

Den konkurrencemæssige situation skærpes fortsat og vil betyde, at der i lighed med tidligere år, skal ske yderligere stigning i aktivitet og antal containere for at opnå et resultat på et højere niveau end 2016. Det er dog ledelsens vurdering, at også 2017 vil indfri forventningerne til vækst med omtanke.

Det kommende år vil også indeholde initiativer til imødegå den chaufførmangel, som har præget 2016.

Særlige risici

Koncernen er ikke påvirket af risici, der er væsentligt anderledes fra hvad der er sædvanligt for transport og speditionsvirksomheder generelt

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen har et betydeligt forbrug for fossile brændstoffer og er derfor isoleret set medvirkende til, at store mængder CO₂ årligt udledes i miljøet. Selskabets flåde af chassiser og biler er dog nye, moderne og miljøvenlige. Dette er fortsat en ambition i årene forude.

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		36.778.827	35.714.473
Personaleomkostninger	1	(17.793.074)	(19.765.428)
Af- og nedskrivninger		(6.811.129)	(6.077.199)
Driftsresultat		12.174.624	9.871.846
Andre finansielle indtægter		483	4.719
Andre finansielle omkostninger		(2.243.079)	(1.911.116)
Resultat før skat		9.932.028	7.965.449
Skat af årets resultat	2	(2.344.201)	(1.582.514)
Årets resultat	3	7.587.827	6.382.935

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.972.541	6.539.188
Immaterielle anlægsaktiver	4	6.972.541	6.539.188
Grunde og bygninger		18.598.041	17.918.320
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.023.578	37.979.751
Materielle anlægsaktiver	5	58.621.619	55.898.071
Andre tilgodehavender		845.001	645.001
Finansielle anlægsaktiver	6	845.001	645.001
Anlægsaktiver		66.439.161	63.082.260
Fremstillede varer og handelsvarer		2.734.896	1.869.856
Varebeholdninger		2.734.896	1.869.856
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.484.345	30.658.554
Andre tilgodehavender		2.396.529	2.036.871
Periodeafgrænsningsposter		2.542.006	1.284.466
Tilgodehavender		43.422.880	33.979.891
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.950	40.950
Værdipapirer og kapitalandele		40.950	40.950
Likvide beholdninger		852.162	598.695
Omsætningsaktiver		47.050.888	36.489.392
Aktiver		113.490.049	99.571.652

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		3.751.910	3.985.909
Overført overskud eller underskud		26.521.714	18.663.361
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		30.502.024	22.875.470
Udskudt skat	7	4.689.781	5.393.658
Hensatte forpligtelser		4.689.781	5.393.658
Gæld til realkreditinstitutter		0	3.686.000
Bankgæld		5.347.130	6.005.847
Finansielle leasingforpligtelser		23.788.885	21.138.204
Anden gæld		255.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	29.391.015	30.830.051
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	12.203.529	7.507.387
Bankgæld		19.604.004	17.499.604
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.625.192	12.379.958
Skyldig selskabsskat		3.137.831	709.378
Anden gæld		3.336.673	2.376.146
Kortfristede gældsforpligtelser		48.907.229	40.472.473
Gældsforpligtelser		78.298.244	71.302.524
Passiver		113.490.049	99.571.652
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	4.794.437	17.854.833	101.200
Ændring i regnskabspraksis	0	(808.528)	808.528	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	3.985.909	18.663.361	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Opløsning af opskrivninger	0	(233.999)	234.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	179.392	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(39.466)	0
Årets resultat	0	0	7.484.427	103.400
Egenkapital ultimo	125.000	3.751.910	26.521.714	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				22.875.470
Ændring i regnskabspraksis				0
Korrigeret egenkapital primo				22.875.470
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Opløsning af opskrivninger				1
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				179.392
Skat af egenkapitalbevægelser				(39.466)
Årets resultat				7.587.827
Egenkapital ultimo				30.502.024

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		12.174.624	9.871.846
Af- og nedskrivninger		6.811.129	6.090.020
Ændringer i arbejdskapital	9	(11.102.268)	(10.326.577)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.883.485	5.635.289
Modtagne finansielle indtægter		483	4.719
Betalte finansielle omkostninger		(2.243.079)	(1.911.116)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(468.380)	(186.474)
Pengestrømme vedrørende drift		5.172.509	3.542.418
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.309.260)	(3.973.831)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.177.865)	(14.299.190)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.519.095	2.228.503
Køb af finansielle anlægsaktiver		(200.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.168.030)	(16.044.518)
Optagelse af lån		11.032.740	12.522.874
Afdrag på lån mv.		(7.786.952)	0
Udbetalt udbytte		(101.200)	(99.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.144.588	12.423.074
Ændring i likvider		(1.850.933)	(79.026)
Likvider primo		(16.900.909)	(16.821.883)
Likvider ultimo		(18.751.842)	(16.900.909)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		852.162	598.695
Kortfristet gæld til banker		(19.604.004)	(17.499.604)
Likvider ultimo		(18.751.842)	(16.900.909)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.816.633	17.028.810
Pensioner	1.606.225	1.627.870
Andre omkostninger til social sikring	370.216	1.108.748
	17.793.074	19.765.428
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	40

Under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 ,nr. 2 er det udeladt at oplyse om vederlag til ledelsen.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.156.831	949.263
Ændring af udskudt skat	(703.877)	789.095
Regulering vedrørende tidligere år	(108.753)	(155.844)
	2.344.201	1.582.514
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	7.484.427	6.281.735
	7.587.827	6.382.935

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.597.389
Tilgange	2.309.261
Afgange	(1.115.566)
Kostpris ultimo	8.791.084
Af- og nedskrivninger primo	(1.058.201)
Årets afskrivninger	(1.168.914)
Tilbageførsel ved afgange	408.572
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.818.543)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.972.541
Ikke ejede aktiver	3.651.527

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af styringssystemer forbundet med den aktivitet, der primært udføres i Contrans. Styringssystemet inkluderer bl.a. informations- og kommunikationsportaler for kunder, leverandører samt samarbejdspartnere, disponering samt væsentlige analyse-, overvågnings- og rapporteringsværktøjer.

Styringssystemet har allerede bevist sit værd og anvendelighed. Ledelsen har fortsat forventning om, at styringssystemet i de kommende år vil bidrage yderligere til værdiskabelsen. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.995.438	48.726.797
Tilgange	874.900	10.302.965
Afgange	0	(6.307.746)
Kostpris ultimo	17.870.338	52.722.016
Opskrivninger primo	2.993.292	2.116.848
Årets opskrivninger	0	(300.000)
Opskrivninger ultimo	2.993.292	1.816.848
Af- og nedskrivninger primo	(2.070.410)	(12.863.894)
Årets afskrivninger	(195.179)	(4.282.822)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.631.430
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.265.589)	(14.515.286)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.598.041	40.023.578
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	15.604.749	38.206.730
Ikke ejede aktiver	0	35.683.475
		Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		645.001
Tilgange		200.000
Kostpris ultimo		845.001
Regnskabsmæssig værdi ultimo		845.001

Koncernens noter

	2016 kr.
7. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	5.393.658
Indregnet i resultatopgørelsen	(703.877)
Ultimo	4.689.781

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	3.686.000	0	0	N/A
Bankgæld	654.098	740.000	5.347.130	3.445.522
Finansielle leasingforpligtelser	7.863.431	6.767.387	23.788.885	2.295.000
Anden gæld	0	0	255.000	0
	12.203.529	7.507.387	29.391.015	5.740.522

	2016 kr.	2015 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(865.040)	(656.045)
Ændring i tilgodehavender	(9.442.989)	(7.537.920)
Ændring i leverandørgæld mv.	(794.239)	(2.687.835)
Andre ændringer	0	555.223
	(11.102.268)	(10.326.577)

	2016 kr.	2015 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	21.507.546	0

11. Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for gæld til banker i Henrik Hansen S.R.L. Bankgæld i Henrik Hansen S.R.L. udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2016.

Koncernen kautionerer for leasingforpligtelser i Henrik Hansen S.R.L. Leasingforpligtelserne udgør 14.987 t.kr. pr. 31.12.2016.

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger.

Koncernen har som sikkerhed for gæld til banker på 25.691 t.kr. er der udstedt ejerpantebreve på nom. 9.414 t.kr. med pant i koncernens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.598 t.kr.

Der er afgivet sikkerhed i ejendom, Merkurvej 23, 6000 Kolding, vedr. afgiftspantebrev nom. 876 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen udgør 5.638 t.kr.

Koncernen har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 15 mio.kr. til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på 16.808 t.kr. pr 31.12.2016. Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør	6.972 t.kr. (2015: 6.539 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	40.024 t.kr. (2015: 37.980 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	2.735 t.kr. (2015: 1.870 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør	38.413 t.kr. (2015: 31.835 t.kr.)

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
13. Dattervirksomheder					
Contrans A/S	Kolding	A/S	100,0	30.945.024	7.822.908
Contrans Ejendomme ApS	Kolding	ApS	100,0	1.431.222	142.848
Selskabet af 18. oktober 2004 A/S	Kolding	A/S	100,0	132.011	(50.091)
Henrik Hansen GmbH (lukket i 2016)	Flensborg	GmbH	100,0	0	(126.371)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(142.231)	(231.647)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.789.294	6.660.727
Andre finansielle indtægter		0	1.012
Andre finansielle omkostninger	1	(114.143)	(114.499)
Resultat før skat		7.532.920	6.315.593
Skat af årets resultat	2	54.907	67.342
Årets resultat	3	7.587.827	6.382.935

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.508.256	26.532.089
Finansielle anlægsaktiver	4	32.508.256	26.532.089
Anlægsaktiver		32.508.256	26.532.089
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	61.897
Udskudt skat		0	211.941
Andre tilgodehavender		829.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.227.361	0
Periodeafgrænsningsposter	5	0	8.417
Tilgodehavender		4.056.361	282.255
Likvide beholdninger		59.982	79.297
Omsætningsaktiver		4.116.343	361.552
Aktiver		36.624.599	26.893.641

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		26.808.992	20.076.906
Overført overskud eller underskud		3.464.632	2.572.365
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		30.502.024	22.875.471
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	0	1.012.621
Hensatte forpligtelser		0	1.012.621
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	19.377
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.955.616	2.986.172
Skyldig selskabsskat		3.137.831	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		14.128	0
Kortfristede gældsforpligtelser		6.122.575	3.005.549
Gældsforpligtelser		6.122.575	3.005.549
Passiver		36.624.599	26.893.641
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

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	20.076.906	2.572.365	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Øvrige egenkapitalposter	0	139.926	0	0
Årets resultat	0	6.592.160	892.267	103.400
Egenkapital ultimo	125.000	26.808.992	3.464.632	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				22.875.471
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Øvrige egenkapitalposter				139.926
Årets resultat				7.587.827
Egenkapital ultimo				30.502.024

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	114.028	114.499
Renteomkostninger i øvrigt	115	0
	114.143	114.499
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(56.402)	0
Ændring af udskudt skat	0	(67.342)
Regulering vedrørende tidligere år	1.495	0
	(54.907)	(67.342)
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.592.160	6.660.727
Overført resultat	892.267	(378.992)
	7.587.827	6.382.935
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.465.542
Tilgange		1.194.722
Afgange		(961.000)
Kostpris ultimo		5.699.264
Opskrivninger primo		21.066.547
Egenkapitalreguleringer		139.926
Andel af årets resultat		7.789.294
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		(1.012.620)
Tilbageførsel ved afgang		(1.174.155)
Opskrivninger ultimo		26.808.992
Regnskabsmæssig værdi ultimo		32.508.256

Modervirksomhedens noter

5. Periodeafgrænsningsposter

Består af forudbetalte omkostninger.

6. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Vedrører underbalance i dattervirksomheden, Selskabet af 18. oktober 2004 A/S.

7. Eventualforpligtelser

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

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Holger Hansen, Lunderskov, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra nedenstående ændringer.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Reserve for opskrivning af anlægsaktiver reduceres med de løbende afskrivninger efter skat. Tidligere blev reserven alene reduceret ved afhændelse af opskrevne aktiver. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Effekt af praksisændringer

Praksisændringerne har ingen effekt på årets resultat, balancesum og egenkapital. Praksisændringerne betyder at "reserve for opskrivninger" reduceres med 809 t.kr. og "overført overskud eller underskud" øges med 809 t.kr., hvilket netto har en påvirkning på 0 t.kr. på egenkapitalen. Effekten af praksisændringerne pr. 01.01.2016 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. egenkapitalopgørelsen side 12.

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.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Anvendt regnskabspraksis

ter. 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%.

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, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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.

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.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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 færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte

Anvendt regnskabspraksis

omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Der foretages omvurdering af af grunde og bygninger til dagsværdi med et interval, der svarer til de forventede udsving i dagsværdien. Omvurderingen foretages i forhold til aktivets regnskabsmæssige værdi, så forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes direkte på egenkapitalen med fradrag afskrivninger og skat.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.