

HHH Holding ApS

Merkurvej 27D

6000 Kolding

CVR-nr. 30587669

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.05.2018

Dirigent

Navn: Axel Paraschiv Svinth Junker

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HHH Holding ApS

Merkurvej 27D

6000 Kolding

CVR-nr.: 30587669

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Henrik Holger Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 25.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 25.05.2018

Deloitte

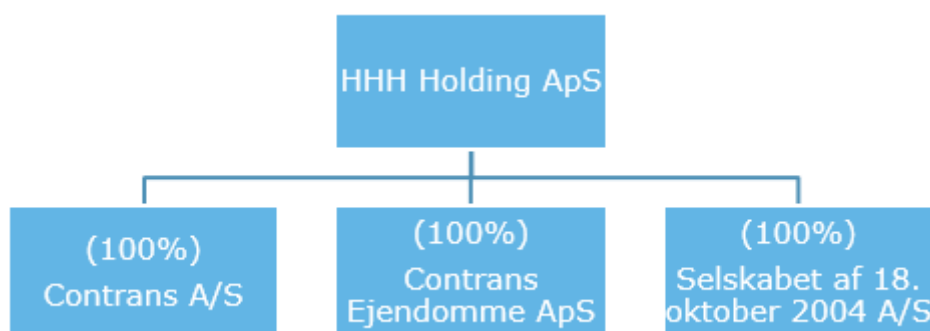
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.608	36.779	35.714	35.535	29.856
Driftsresultat	9.150	12.175	9.872	6.862	3.518
Resultat af finansielle poster	(1.828)	(2.243)	(1.906)	(1.532)	(2.758)
Årets resultat	5.514	7.588	6.383	3.802	449
Samlede aktiver	130.546	113.235	99.572	83.035	82.176
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.088	11.178	14.299	11.728	13.503
Egenkapital inkl. minoriteter	36.108	30.502	22.875	16.355	12.803
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.456	5.173	3.542	8.671	10.476
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(19.608)	(10.168)	(16.045)	(7.437)	(9.868)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	133	3.145	12.423	(1.239)	(3.122)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,6	28,4	32,5	26,1	4,2
Soliditetsgrad (%)	27,7	26,9	23,0	19,7	15,6

Koncernoversigt



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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 35.608 tkr. for 2017 sammenholdt med 36.779 tkr. sidste år.

Årets resultat udgør 5.514 t.kr. sammenholdt med 7.588 tkr. sidste år.

Resultatet er ikke tilfredsstillende, om end der fortsat er en skarp konkurrence i markedet, der fortsat presser kørselspriserne ned. Det er ligeledes stadig et akut problem at skaffe tilstrækkeligt med kvalificerede chauffører til at udføre transporterne. Koncernen har i årets løb igangsat flere investeringer, der skal imødegå manglen af chaufførerne i fremtiden, men det aktuelle prisniveau i markedet afspejler endnu ikke disse nye omkostninger. Tillige påføres transportbranchen generelt øget omkostninger til øget kontrol og udenoms omstændigheder, som begrænsninger i parkering og gennemførsel af hviletid.

Der forventes et resultat for 2018 i niveau 7-9 mio.kr. før skat.

Forventet udvikling

Det er ledelsens vurdering, at virksomhedens finansielle og strategiske position trods resultatet er styrket i det seneste år. Koncernen har således etableret forhold af betydning for medarbejdere og chauffører, som er helt unikke for branchen, ligesom koncernen har gennemført flere succesfulde justeringer i organisationen. Udviklingen i transportbranchen ventes således at kunne bidrage til koncernens udvikling og indtjening.

Markedsmæssige forhold

Koncernen opererer på det europæiske transportmarked, herunder i særdeles Danmark og Nordeuropa. Lokale transporter i Danmark løses hovedsageligt ved brug af danske biler, hvor chaufførerne modtager overenskomstmæssig løn (ATL+3F aftalen). Internationale transporter løses ved brug af underleverandører fra Europa.

Samfundsmæssige forhold

Koncernen udviser stor social ansvarlig med investeringer i parkeringsanlæg, chaufførforhold samt ordnede forhold for løn og arbejdsvilkår. Der er i det seneste år udvidet med flere initiativer, der kommer alle til gode om end initiativer endnu er helt unikke for transportbranchen.

Udover støtten for koncernens medarbejdere og nærliggende interessenter, støttes desuden gennem flere sponsorater og velgørende formål.

Det er fortsat en ambition at udvide initiativer for social ansvarlighed i årene fremover.

Ledelsesberetning

Særlige risici

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

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.607.722	36.778.827
Personaleomkostninger	1	(18.508.117)	(17.793.074)
Af- og nedskrivninger		(7.950.040)	(6.811.129)
Driftsresultat		9.149.565	12.174.624
Andre finansielle indtægter		95.862	483
Andre finansielle omkostninger		(1.924.147)	(2.243.079)
Resultat før skat		7.321.280	9.932.028
Skat af årets resultat	2	(1.807.669)	(2.344.201)
Årets resultat	3	5.513.611	7.587.827

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.610.200	6.972.541
Udviklingsprojekter under udførelse		4.004.507	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	8.614.707	6.972.541
Grunde og bygninger		29.128.708	18.598.041
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		39.188.865	40.023.578
Materielle anlægsaktiver	5	68.317.573	58.621.619
Andre tilgodehavender		890.001	590.001
Finansielle anlægsaktiver	6	890.001	590.001
Anlægsaktiver		77.822.281	66.184.161
Fremstillede varer og handelsvarer		5.099.295	2.734.896
Varebeholdninger		5.099.295	2.734.896
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.996.193	38.484.345
Andre tilgodehavender		4.409.150	2.396.529
Periodeafgrænsningsposter		2.879.910	2.542.006
Tilgodehavender		42.285.253	43.422.880
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.489	40.950
Værdipapirer og kapitalandele		49.489	40.950
Likvide beholdninger		5.289.965	852.162
Omsætningsaktiver		52.724.002	47.050.888
Aktiver		130.546.283	113.235.049

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		3.608.000	3.751.910
Overført overskud eller underskud		32.269.414	26.521.714
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital		36.108.214	30.502.024
Udskudt skat	7	5.695.000	4.689.781
Hensatte forpligtelser		5.695.000	4.689.781
Gæld til realkreditinstitutter		8.117.397	0
Bankgæld		1.831.951	5.347.130
Finansielle leasingforpligtelser		23.494.405	23.788.885
Langfristede gældsforpligtelser	8	33.443.753	29.136.015
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	8.132.460	12.203.529
Bankgæld		29.060.526	19.604.004
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.181.807	10.625.192
Skyldig selskabsskat		1.528.280	3.137.831
Anden gæld		3.396.243	3.336.673
Kortfristede gældsforpligtelser		55.299.316	48.907.229
Gældsforpligtelser		88.743.069	78.043.244
Passiver		130.546.283	113.235.049
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	3.751.910	26.521.714	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Opløsning af opskrivninger	0	(143.910)	143.910	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	251.254	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(55.275)	0
Årets resultat	0	0	5.407.811	105.800
Egenkapital ultimo	125.000	3.608.000	32.269.414	105.800
				I alt kr.
Egenkapital primo				30.502.024
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Opløsning af opskrivninger				0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				251.254
Skat af egenkapitalbevægelser				(55.275)
Årets resultat				5.513.611
Egenkapital ultimo				36.108.214

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		9.149.565	12.174.624
Af- og nedskrivninger		7.950.040	6.811.129
Ændringer i arbejdskapital	9	1.663.667	(11.102.268)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.763.272	7.883.485
Modtagne finansielle indtægter		87.323	483
Betalte finansielle omkostninger		(1.924.147)	(2.243.079)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.470.276)	(468.380)
Pengestrømme vedrørende drift		14.456.172	5.172.509
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.285.202)	(2.309.260)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.088.183)	(11.177.865)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.085.225	3.519.095
Køb af finansielle anlægsaktiver		(320.000)	(200.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.608.160)	(10.168.030)
Optagelse af lån		12.440.198	11.032.740
Afdrag på lån mv.		(12.203.529)	(7.786.952)
Udbetalt udbytte		(103.400)	(101.200)
Pengestrømme vedrørende finansiering		133.269	3.144.588
Ændring i likvider		(5.018.719)	(1.850.933)
Likvider primo		(18.751.842)	(16.900.909)
Likvider ultimo		(23.770.561)	(18.751.842)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.289.965	852.162
Kortfristet gæld til banker		(29.060.526)	(19.604.004)
Likvider ultimo		(23.770.561)	(18.751.842)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.535.218	15.816.633
Pensioner	1.076.192	1.606.225
Andre omkostninger til social sikring	(103.293)	370.216
	18.508.117	17.793.074
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44	41
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.002.770	1.528.786
	3.002.770	1.528.786
	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.569.153	3.156.831
Ændring af udskudt skat	220.872	(703.877)
Regulering vedrørende tidligere år	17.644	(108.753)
	1.807.669	2.344.201
	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overført resultat	5.407.811	7.484.427
	5.513.611	7.587.827

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.791.084	0
Tilgange	280.695	4.004.507
Kostpris ultimo	9.071.779	4.004.507
Af- og nedskrivninger primo	(1.818.543)	0
Årets afskrivninger	(2.643.036)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.461.579)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.610.200	4.004.507
Ikke ejede aktiver	2.686.500	-

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af styrings- og rapport-systemer forbundet med den aktivitet, der primært udføres i Contrans. Systemerne inkluderer primært informations- og kommunikationsportaler for kunder, leverandører og samarbejdspartnere, disponering samt væsentlige analyse-, overvågnings- og rapporteringsværktøjer.

Systemerne udvikles løbende og aktiveres i driften af virksomheden, ligesom de afskrives over 5 år. Ledelsen har fortsat forventning om, at systemerne i de kommende år vil være et centralt grundlag i virksomhedens drift og derigennem bidrage yderligere til værdiskabelse. Ledelsen har som følge heraf ikke konstateret indikationer 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	17.870.338	52.722.016
Tilgange	10.772.900	6.315.283
Afgange	0	(5.234.500)
Kostpris ultimo	28.643.238	53.802.799
Opskrivninger primo	2.993.292	1.816.848
Årets opskrivninger	0	(184.500)
Opskrivninger ultimo	2.993.292	1.632.348
Af- og nedskrivninger primo	(2.265.589)	(14.515.286)
Årets afskrivninger	(242.233)	(5.235.779)
Tilbageførsel ved afgange	0	3.504.783
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.507.822)	(16.246.282)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.128.708	39.188.865
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	26.135.416	37.556.517
Ikke ejede aktiver	0	35.027.168
		Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		590.001
Tilgange		300.000
Kostpris ultimo		890.001
Regnskabsmæssig værdi ultimo		890.001

Koncernens noter

	2017 kr.
7. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	4.689.781
Indregnet i resultatopgørelsen	1.005.219
Ultimo	5.695.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	381.437	3.686.000	8.117.397	6.783.278
Bankgæld	600.000	654.098	1.831.951	0
Finansielle leasingforpligtelser	7.151.023	7.863.431	23.494.405	3.479.000
	8.132.460	12.203.529	33.443.753	10.262.278

	2017 kr.	2016 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.364.399)	(865.040)
Ændring i tilgodehavender	(1.411.960)	(9.442.989)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.440.026	(794.239)
	1.663.667	(11.102.268)

	2017 kr.	2016 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	50.350.000	21.508.000

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. 31.12.2017.

Koncernen kautionerer for leasingforpligtelser i Henrik Hansen S.R.L. Leasingforpligtelserne udgør 8.769 t.kr. pr. 31.12.2017 mod 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 31.493 t.kr. er der udstedt ejerpantebreve på nom. 9.414 t.kr. med pant i koncernens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.129 t.kr.

Der er afgivet sikkerhed i ejendom, Merkurvej 23, 6000 Kolding, vedr. afgiftspantebrev nom. 876 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen udgør 5.567 t.kr.

Koncernen har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 15 mio.kr. til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på 15,6 mio kr. pr 31.12.2017. Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør	8.615 t.kr. (2016: 6972 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	39.189 t.kr. (2016: 40.024 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	5.099 t.kr. (2016: 2.735 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør	37.474 t.kr. (2016: 36.268 t.kr.)

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
14. Dattervirksomheder			
Contrans A/S	Kolding	A/S	100,0
Contrans Ejendomme ApS	Kolding	ApS	100,0
Selskabet af 18. oktober 2004 A/S	Kolding	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(129.505)	(142.231)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.791.554	7.789.294
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(184.329)</u>	<u>(114.143)</u>
Resultat før skat		5.477.720	7.532.920
Skat af årets resultat	2	<u>35.891</u>	<u>54.907</u>
Årets resultat	3	<u>5.513.611</u>	<u>7.587.827</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.495.789	32.508.256
Finansielle anlægsaktiver	4	38.495.789	32.508.256
Anlægsaktiver		38.495.789	32.508.256
Andre tilgodehavender		919.000	829.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.820.212	3.227.361
Tilgodehavender		2.739.212	4.056.361
Likvide beholdninger		6.668	59.982
Omsætningsaktiver		2.745.880	4.116.343
Aktiver		41.241.669	36.624.599

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		32.796.525	26.808.992
Overført overskud eller underskud		3.080.889	3.464.632
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital		36.108.214	30.502.024
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.434.136	2.955.616
Skyldig selskabsskat		1.669.173	3.137.831
Skyldige sambeskatningsbidrag		10.146	14.128
Kortfristede gældsforpligtelser		5.133.455	6.122.575
Gældsforpligtelser		5.133.455	6.122.575
Passiver		41.241.669	36.624.599
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital 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	26.808.992	3.464.632	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Øvrige egenkapitalposter	0	195.979	0	0
Årets resultat	0	5.791.554	(383.743)	105.800
Egenkapital ultimo	125.000	32.796.525	3.080.889	105.800
				I alt kr.
Egenkapital primo				30.502.024
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Øvrige egenkapitalposter				195.979
Årets resultat				5.513.611
Egenkapital ultimo				36.108.214

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	120.000	114.028
Renteomkostninger i øvrigt	64.329	115
	184.329	114.143

	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(54.891)	(56.402)
Regulering vedrørende tidligere år	19.000	1.495
	(35.891)	(54.907)

	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overført resultat	5.407.811	7.484.427
	5.513.611	7.587.827

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.699.264
Kostpris ultimo	5.699.264
Opskrivninger primo	26.808.992
Egenkapitalreguleringer	195.979
Andel af årets resultat	5.791.554
Opskrivninger ultimo	32.796.525
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.495.789

5. 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 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.

Modervirksomhedens noter

Selskabet kautionerer for leasingforpligtelser i Contrans A/S. Leasingforpligtelserne udgør 2.983 t.kr. pr. 31.12.2017 mod 4.168 t.kr. pr. 31.12.2016.

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra enkelte reklassifikationer.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingydelse 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.

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.

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.