



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

**Til
Erhvervsstyrelsen**

Tvede Larsen Holding ApS

Vestermarksvej 3, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 31 16 10 96

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

14/11 2016

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Tvede Larsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 7. november 2016

Direktion



Søren Tvede Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Tvede Larsen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tvede Larsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Padborg, den 7. november 2016

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Claus Thomsen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tvede Larsen Holding ApS
Vestermarksvej 3
6200 Aabenraa

CVR-nr.: 31 16 10 96
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Søren Tvede Larsen

Revision

Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Torvegade 6
6330 Padborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	49.198	47.374	42.138	42.900	39.941
Resultat af ordinær primær drift	8.680	8.876	1.139	1.454	1.662
Finansielle poster, netto	876	-1.857	-1.580	-1.093	-1.078
Årets resultat	6.502	4.354	-233	231	482
Balance:					
Balancesum	101.532	82.450	70.029	56.126	59.090
Investeringer i materielle anlægsaktiver	41.348	21.933	16.505	8.493	6.277
Egenkapital	20.790	15.182	10.927	10.083	9.950
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	21.212	15.768	4.887	7.698	6.321
Investeringsaktivitet	-33.038	-16.404	-13.954	-4.948	-4.078
Finansieringsaktivitet	11.922	4.975	9.287	-2.783	-2.274
Pengestrømme i alt	96	4.339	220	-33	-31
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	128	92	84	87	79
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	20,5	18,4	15,6	18,0	16,8
Egenkapitalforrentning	36,2	33,4	-2,2	2,3	4,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i spedition og transportvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2015/16 er afsluttet med et overskud på t.kr. 6.502 mod et overskud i 2014/15 på t.kr. 4.354. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 20.781.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Selskabet vil således være påvirket af ændringer i valutakurser.

Miljøforhold

Selskabet er opmærksom på gældende miljølovgivning og betydningen af en miljømæssig forsvarlig driftsstørrelse.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på optimering af forretningsprocesserne og medarbejdernes vidensressourcer.

Koncernens forventede udvikling

For 2016/17 forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tvede Larsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tvede Larsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Tvede Larsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernen består ud over moderselskabet Tvede Larsen Holding ApS af:

Eurobulk Holding A/S, ejerandel på 90 %
Eurobulk Logistics A/S, ejerandel på 90 %
Eurobulk Property ApS, ejerandel 100 %
Eurobulk Polska SP Z.o.o., Polen, ejerandel på 1 %

Eurobulk Holding A/S er moderselskab for følgende selskaber:

Euobulk Logistics A/S, ejerandel 90 %
Eurobulk GmbH, Tyskland, ejerandel på 100 %
Eurobulk Polska SP Z.o.o., Polen, ejerandel på 99 %

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Ejendomme	50 år
Anlæg af plads	25 år
Rullende materiel	5 år
Inventar og edb	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tvede Larsen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudt skat er beregnet med 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser 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 koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste	49.198	47.374	-49	28
1 Personaleomkostninger	-27.681	-28.889	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-12.837	-9.609	-31	-28
Driftsresultat	8.680	8.876	-80	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	6.656	4.403
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	43	35
Andre finansielle indtægter	3.172	97	1	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-2.296	-1.954	-109	-93
Resultat før skat	9.556	7.019	6.511	4.345
3 Skat af årets resultat	-1.521	-1.658	-9	9
Årets resultat	8.035	5.361	6.502	4.354
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-1.533	-1.007	0	0
Koncernens andel af årets resultat	6.502	4.354	6.502	4.354
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.596	3.503
Udbytte for regnskabsåret			3.060	900
Disponeret fra overført resultat			-154	-49
Disponeret i alt			6.502	4.354

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
5	Grunde og bygninger	9.968	9.949	1.749	1.530
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	67.590	46.940	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	77.558	56.889	1.749	1.530
7	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	17.106	13.512
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	36	48	0	0
9	Andre tilgodehavender	259	1.238	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	295	1.286	17.106	13.512
	Anlægsaktiver i alt	77.853	58.175	18.855	15.042

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	426	575	0	0
Varebeholdninger i alt	426	575	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.327	16.322	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.426	3.041
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	28
Andre tilgodehavender	1.216	1.746	0	0
Periodeafgrænsningsposter	722	740	3	3
Tilgodehavender i alt	18.265	18.808	5.429	3.072
Likvide beholdninger	4.988	4.892	0	0
Omsætningsaktiver i alt	23.679	24.275	5.429	3.072
Aktiver i alt	101.532	82.450	24.284	18.114

Balance 30. juni

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
10	Anpartskapital	125	125	125	125
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.120	7.526
12	Overført resultat	20.665	14.157	6.476	6.631
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	900	3.060	900
	Egenkapital i alt	20.790	15.182	20.781	15.182
	Minoritetsinteresser	3.874	2.441	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	1.770	1.848	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.770	1.848	0	0
Gældsforpligtelser					
14	Ansvarlig lånekapital	859	812	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	1.286	1.286	1.286	1.286
16	Kreditinstitutter i øvrigt	12	7.057	0	0
17	Leasingforpligtelser	46.306	31.724	0	0
18	Selskabsskat	1.139	1.103	0	0
19	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.000	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	50.602	41.982	1.286	1.286

Balance 30. juni

Passiver	Koncern		Moderselskab	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>				
Kortfristet del af langfristet gæld	13.254	8.916	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.482	7.579	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.079	574
Selskabsskat	143	53	1.113	1.037
Anden gæld	4.133	4.146	25	35
Periodeafgrænsningsposter	484	303	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>24.496</u>	<u>20.997</u>	<u>2.217</u>	<u>1.646</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>75.098</u>	<u>62.979</u>	<u>3.503</u>	<u>2.932</u>
Passiver i alt	<u>101.532</u>	<u>82.450</u>	<u>24.284</u>	<u>18.114</u>

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	6.511	4.354
23 Reguleringer	14.545	13.091
24 Ændring i driftskapital	743	463
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	21.799	17.908
Renteindbetalinger og lignende	3.176	110
Renteudbetalinger og lignende	-2.296	-1.913
Pengestrøm fra ordinær drift	22.679	16.105
Betalt selskabsskat	-1.467	-337
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.212	15.768
Køb af materielle anlægsaktiver	-41.348	-21.933
Salg af materielle anlægsaktiver	8.310	5.350
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	179
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-33.038	-16.404
Optagelse af langfristet gæld	39.257	20.105
Afdrag på langfristet gæld	-26.382	-12.014
Betalt udbytte	-1.000	-100
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-3.016
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	47	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	11.922	4.975
Ændring i likvider	96	4.339
Likvider 1. juli 2015	4.892	553
Likvider 30. juni 2016	4.988	4.892
Likvider		
Likvide beholdninger	4.988	4.892
Likvider 30. juni 2016	4.988	4.892

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	24.381	25.086	0	0
Pensioner	1.058	998	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.242	2.805	0	0
	27.681	28.889	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	128	92	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	33	18
Andre finansielle omkostninger	2.296	1.954	76	75
	2.296	1.954	109	93
3. Skat af årets resultat				
Sambeskatningsbidrag	1.566	1.495	-25	-7
Årets regulering af udskudt skat	-45	163	28	-2
Regulering af skatter, tidligere år	0	0	6	0
	1.521	1.658	9	-9

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
4. Goodwill				
Kostpris 1. juli 2015	2.846	2.846	0	0
Kostpris 30. juni 2016	2.846	2.846	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-2.846	-2.846	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	-2.846	-2.846	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	0	0	0	0
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli 2015	11.473	11.473	1.659	1.659
Tilgang i årets løb	250	0	250	0
Kostpris 30. juni 2016	11.723	11.473	1.909	1.659
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-1.524	-1.296	-129	-101
Årets af-/nedskrivninger	-231	-228	-31	-28
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	-1.755	-1.524	-160	-129
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	9.968	9.949	1.749	1.530

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli 2015	83.612	70.291	0	0
Tilgang i årets løb	40.152	21.933	0	0
Afgang i årets løb	-13.901	-8.612	0	0
Kostpris 30. juni 2016	109.863	83.612	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-36.672	-31.566	0	0
Årets afskrivninger	-12.607	-9.381	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	7.006	4.275	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	-42.273	-36.672	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	67.590	46.940	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	62.138	42.965	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. juli 2015	0	179	5.986	5.986
Afgang i årets løb	0	-179	0	0
Kostpris 30. juni 2016	0	0	5.986	5.986
Opskrivninger 1. juli 2015	0	0	7.526	4.024
Andel af årets resultat	0	0	6.656	4.403
Udbytte	0	0	-3.060	-900
Andel af kapitalbevægelser	0	0	-2	-1
Opskrivninger 30. juni 2016	0	0	11.120	7.526
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	0	0	17.106	13.512
Tilknyttet virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel
Eurobulk Holding A/S			Kliplev	90 %
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. juli 2015	22	22	0	0
Kostpris 30. juni 2016	22	22	0	0
Opskrivninger 1. juli 2015	26	23	0	0
Årets opskrivninger	-12	3	0	0
Opskrivninger 30. juni 2016	14	26	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	36	48	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. juli 2015	1.238	1.070	0	0
Tilgang i årets løb	21	168	0	0
Afgang i årets løb	-1.000	0	0	0
Kostpris 30. juni 2016	259	1.238	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni 2016	259	1.238	0	0
10. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. juli 2015	125	125	125	125
	125	125	125	125
Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelse på anpartskapitalen.				
11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	0	0	7.526	4.024
Resultatandel	0	0	3.596	3.503
Valutakursreguleringer	0	0	-2	-1
	0	0	11.120	7.526
12. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2015	14.157	10.704	6.630	6.680
Resultatandel	6.508	3.453	-154	-49
	20.665	14.157	6.476	6.631

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli 2015	900	98	900	98
Udloddet udbytte	-900	-98	-900	-98
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>900</u>	<u>3.060</u>	<u>900</u>
	0	900	3.060	900
14. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital	<u>859</u>	<u>812</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	859	812	0	0
Som ansvarlig lånekapital er etableret gældsbevis på i alt tkr. 1.050.				
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	1.286	1.286	1.286	1.286
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter i alt	<u>1.286</u>	<u>1.286</u>	<u>1.286</u>	<u>1.286</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.286</u>	<u>1.286</u>	<u>1.286</u>	<u>1.286</u>

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
16. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	12	7.057	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	12	7.057	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
17. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	59.560	40.640	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-13.254	-8.916	0	0
	46.306	31.724	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
18. Selskabsskat				
Selskabsskat i alt	1.139	1.103	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Selskabsskat i alt	1.139	1.103	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
19. Modtagne forudbetalinger fra kunder				
Modtagne forudbetalinger fra kunder i alt	1.000	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder i alt	1.000	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
20. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.	Gæld i alt 30/6 2016 t.kr.	Gæld i alt 30/6 2015 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.286	1.286	1.286
	0	1.286	1.286	1.286

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Koncern:**

Til sikkerhed for engagement med koncernens bankforbindelse, er der afgivet løsørepandebrev i andre anlæg, driftsmateriel og inventar på 10.000 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 1.347 t.kr. samt afgivet ejerpantebreve i grunde og ejendomme for nominelt 9.286 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 9.948 t.kr.

Koncernens bankforbindelse har overfor forretningsforbindelse afgivet betalingsgarantier på 1.151 t.kr.

Moderselskab:

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende i tilknyttede virksomheder.

Noter

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern:

Der er indgået lejekontrakter med en lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på 180 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.837	9.581
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-469	-1.012
Andre finansielle indtægter	-3.173	-97
Øvrige finansielle omkostninger	2.296	1.954
Skat af årets resultat	1.521	1.658
Andel, minoritetsaktionærer	1.533	1.007
	<u>14.545</u>	<u>13.091</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	150	127
Ændring i tilgodehavender	544	-530
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	49	866
	<u>743</u>	<u>463</u>