

ATTA Holding 2012 ApS

Vittenvej 90

8382 Hinnerup

CVR-nr. 34 73 21 16

Årsrapport for 2015

(4. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 24/05 2016

Anders Balle
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	20
Balance pr. 31. december 2015	22
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	27
Noter til årsrapporten	29

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ATTA Holding 2012 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vitten, den 24. maj 2016

Direktion

Thorkil Svendsen Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ATTA Holding 2012 ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ATTA Holding 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Aarhus, den 24. maj 2016

Ernst og Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsautoriseret revisor

Lars Kruse
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ATTA Holding 2012 ApS
Vittenvej 90
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 34 73 21 16
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Favrskov

Direktion

Thorkil Svendsen Andersen

Revision

Ernst og Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Tilknyttede virksomheder

Holtshøjens Holding A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel, 20,2%

Thorkil Andersen Holding A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Frode Laursen A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Ejendomsselskabet af 1/1 2001 ApS, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Weston-Parken A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Danske Lager- og Fragtterminaler A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Easton A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Easton II A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

In-Store A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 20,2%

Frode Laursen AB, Ji-Te Gatan 3, S-265 38 Åstorp, ejerandel 20,2%

Frode Laursen Helsingborg AB, Ji-Te Gatan 3, S- 265 38 Åstorp, ejerandel 20,2%

Frode Laursen Helsinki I OY, Myllynummentie 9, SF- 04250 Kerava, ejerandel 20,2%

F.L. Polska Sp. zo.o., Ul. Poludniowa 15, PL-71-001 Szczecin, ejerandel 20,2%

Skandi Trucking Sp. zo.o., Ul. Poludniowa 15, PL-71-001 Szczecin, ejerandel 20,2%

Nielsen & Sørensen – Frode Laursen Deutschland GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 20,2%

Frode Laursen Logistik GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 20,2%

Frode Laursen Handewitt GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 20,2%

Husumer Strasse Logistik GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 20,2%

Ejendomsselskabet Kystvej en Grenå A/S, Kystvej 26, 8500 Grenå, ejerandel 20,2%

Kystvejens Konferencecenter A/S, Kystvej 26, 8500 Grenå, ejerandel 20,2%

Öhlmühlen Flensburg GmbH, Wittenbergerweg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 20,2%

Associerede virksomheder

Skanol A/S, Balticagade 15, 8000 Århus C, ejerandel 10,1%

Skanol AB, Angered Storåsväg 75, S-424 69 Angered, ejerandel 10,1%

Skanol Norge AS, Østre Aker Vei 95, N-0596 Oslo, ejerandel 10,1%

Agri-Norcold A/S Skivevej 43, 9500 Hobro, ejerandel 11,5%

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.804.644	1.825.274	1.842.893	1.730.103	1.666.425
Resultat før finansielle poster	152.853	197.234	199.934	198.524	166.792
Resultat af finansielle poster	22.730	11.008	7.719	2.458	-18.969
Resultat før minoritetsinteresser	138.837	163.779	169.198	153.525	109.496
Balance					
Balancesum	2.639.363	2.311.082	2.309.076	2.056.224	1.901.765
Egenkapital incl. minoritetsinteresser	1.327.177	1.191.147	1.123.106	949.239	807.503
Investering i materielle anlægsaktiver	-250.402	-234.500	-261.065	-190.736	-308.525
Årets forskydning i likvider	61.710	-129.067	85.478	-4.796	91.499
Antal medarbejdere	1.623	1.524	1.510	1.440	1.336
Nøgletal					
Overskudsgrad	8,5%	10,8%	10,8%	11,5%	10,0%
Afkastningsgrad	6,2%	8,5%	9,2%	10,0%	9,5%
Soliditetsgrad	50,3%	51,5%	48,6%	46,2%	42,5%
Forrentning af egenkapital	11,0%	14,2%	16,3%	17,5%	14,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Sammenligningstal for koncernen hidrører fra koncernregnskabet for det ophørsspaltede selskab ATTA Holding ApS.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Modervirksomhedens forretningsområde er holdingvirksomhed.

Koncernens forretningsområde omfatter:

Dagligvarelogistik i Norden fra fabrik til kundens kurv:

- 3. parts -logistik
- Dag-til-dag distribution
- Lagerhotel ydelser

Systemlogistik fra fabrik til byggeplads:

- Logistikopgaver til byggebranchen
- Lagerhotel ydelser for byggebranchen

International logistik:

- Road Europe
- Shipping og fortoldning

Derudover distribution af olie- og benzinprodukter udført i det 50% ejede Skanol A/S, som indgår i koncernens joint ventures, der er et særskilt forretningsområde.

Agri-Norcold A/S indgår ligeledes i koncernens joint ventures. Frode Laursen Gruppen tilbyder dermed også sin ekspertise indenfor lagring og håndtering af frostvarer, som er en yderligere styrkelse af dagligvarelogistik-konceptet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 14.407, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 262.989.

Året resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Det var ledelsens forventning til 2015, at omsætningen ville være svagt stigende med reduceret indtjening. Omsætningen er mod forventningerne faldet, mens indtjeningen som forventet er faldet. Resultatet er ikke tilfredsstillende, selvom der er tale om et særdeles konkurrencepræget marked.

Ledelsesberetning

Indvirkning på det eksterne miljø

Koncernen registrerer energiforbruget både på kørende materiel og ejendomme. Det er koncernens holdning at reducere energiforbruget. Forureningsrisici afdækkes løbende, og tiltag, der mindsker risiko for forurening indføres, når det skønnes, at risiko og omkostning står i et rimeligt forhold.

Koncernen arbejder aktivt på at reducere CO₂-udslip, ved løbende at gennemføre tiltag som reducerer energiforbruget.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2016 en svagt stigende omsætning og en stigende indtjening.

Koncernens fokus er på fortsat at være en stærk logistikpartner i Norden.

Samfundsansvar

Frode Laursen Gruppen har udvalgt en række fokusområder, for hvilke der er fastlagt en politik:

- At medvirke til reduktion af energiforbrug og dermed CO₂-udledning
- At udvise generel god adfærd i trafikken og især aktiv og positiv handling i lokalsamfundet
- At overholde reglerne for køre- og hviletid
- At sikre størst mulig sikkerhed for medarbejdere i udførelsen af deres arbejde for Frode Laursen Gruppen.

Frode Laursen Gruppen ønsker generelt ordentlige forhold for medarbejdere og underleverandører i overensstemmelse med lovgivning og ved overholdelse af menneskerettigheder. Da alle indkøb sker i Europa og primært EU-lande, anses det ikke for relevant at behandle menneskerettigheder, som anses for overholdt i samtlige samhandelslande.

Disse politikker gennemføres ved en række konkrete tiltag:

- Beregningsmodel for CO₂-udledning ved konkrete logistikopgaver

Ledelsesberetning

- Koncernen har etableret egenkontrol af chaufførernes overholdelse af køre- og hviletidsbestemmelserne
- For at alle tænker på og arbejder for øget sikkerhed, er der i samarbejde med sikkerheds-og samarbejdsudvalg udarbejdet Sikkerheds Værdier, som giver udtryk for de holdninger som alle medarbejdere forventes at efterleve under udførelsen af arbejdet

Resultaterne af det udførte arbejde registreres i form af målinger af bl.a.:

- Dieselforbrug i forhold til kørte kilometer
- Antal arbejdsskader og sygefravær som følge af arbejdsskader
- CO2 beregninger for konkrete logistikopgaver

Koncernen har i 2015 følgende resultater:

- Dieselforbruget pr. kørt kilometer er marginalt forbedret i 2015 i forhold til 2014
- Antal arbejdsskader er desværre øget i 2015 i forhold til 2014
- Konsekvent politik i forbindelse med overholdelse af køre- hviletidsbestemmelserne og kontrol heraf skærper chaufførernes opmærksomhed omkring overholdelsen af reglerne. Antallet af overtrædelser er uændret i 2015 i forhold til 2014
- CO2 udledning er i 2015 reduceret med 362 ton ved at ændre opvarmningsform til fjernvarme, udskifte belysning til LED samt øget anvendelse af eltrucks frem for dieseltrucks.

Kønssammensætning i ledelsen

Selskabets ledelse består af en direktion på én mand. Der foreligger således ikke underrepræsentation i det øverste ledelsesorgan.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATTA Holding 2012 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ATTA Holding 2012 ApS samt dattervirksomheder, hvori ATTA Holding 2012 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.

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen med et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger om forretningsområder. Segmentopdelingen er i overensstemmelse med virksomhedens interne rapportering og ansvarsområder. Segmenttallene er udarbejdet efter samme praksis som koncernregnskabet, og de rapporterbare segmenter er identiske med sidste års rapporterbare segmenter.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved levering af transport- og serviceydelser samt udlejning af ejendomme og driftsmateriel indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til lagerhåndtering samt distribution af ydelser solgt i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til lager- og salgspersonale, reklameomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, deklarerede aktieudbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapir og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv...

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med til knyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktiv gruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50	år
Bygningsinstallationer	10	år
Produktionsanlæg og maskiner	1-5	år
Forvogne og trækere	8	år
Anhængere og trailere	8-10	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 i andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives 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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultat opgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og Indtægter af kapitalandele af associerede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode.

Balance

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Indregningen er baseret på udbytterettigheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til t.kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapir og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, jf. dog afsnittet afledte finansielle instrumenter.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balancposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder direkte på egenkapitalen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med værdireguleringer vedrørende det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital incl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital incl. minoritetsinteresser}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.804.644	1.825.274	0	0
Produktionsomkostninger		-1.284.297	-1.295.514	0	0
Bruttoresultat		520.347	529.760	0	0
Distributionsomkostninger		-239.054	-216.994	0	0
Administrationsomkostninger		-129.135	-124.395	-113	-69
Resultat af ordinær primær drift		152.158	188.371	-113	-69
Andre driftsindtægter		695	8.863	0	0
Resultat før finansielle poster		152.853	197.234	-113	-69
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	13.816	16.202
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		15.843	13.810	0	0
Finansielle indtægter	3	27.618	21.601	911	2.367
Finansielle omkostninger	4	-20.731	-24.403	-35	-126
Resultat før skat		175.583	208.242	14.579	18.374
Skat af årets resultat	5	-36.746	-44.463	-182	-502
Resultat før minoritetsinteresser		138.837	163.779	14.397	17.872
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-124.430	-145.897	0	0
Årets resultat		14.407	17.882	14.397	17.872

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	10.000	12.000	10.000	12.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.501	11.990	14.745	13.638
Overført resultat	1.906	-6.108	-10.348	-7.766
	14.407	17.882	14.397	17.872

Balance pr. 31. december 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		1.799	2.205	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.799	2.205	0	0
Grunde og bygninger		1.056.769	971.767	0	0
Rullende materiel		439.879	411.763	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55.652	59.199	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.552.300	1.442.729	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	118.243	103.498
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	106.267	114.057	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	415.878	288.765	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.690	1.327	0	0
Finansielle anlægsaktiver		523.835	404.149	118.243	103.498
Anlægsaktiver i alt		2.077.934	1.849.083	118.243	103.498
Råvarer og hjælpematerialer		15.707	14.313	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		215	188	0	0
Varebeholdninger		15.922	14.501	0	0

Balance pr. 31. december 2015 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		370.536	312.955	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	142.616	154.325
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	8.748	0	0
Andre tilgodehavender		29.329	46.997	3.114	3.112
Udskudt skatteaktiv		2.075	213	0	0
Selskabsskat		6.729	4.683	0	2.622
Periodeafgrænsningsposter	11	2.943	1.717	0	0
Tilgodehavender		411.612	375.313	145.730	160.059
Likvide beholdninger		133.895	72.185	59	2.903
Omsætningsaktiver i alt		561.429	461.999	145.789	162.962
Aktiver i alt		2.639.363	2.311.082	264.032	266.460

Balance pr. 31. december 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Passiver					
Selskabskapital		200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		49.277	46.776	39.556	24.811
Overført resultat		203.512	200.688	213.233	222.653
Foreslået udbytte for regnskabs- året		<u>10.000</u>	<u>12.000</u>	<u>10.000</u>	<u>12.000</u>
Egenkapital	12	<u>262.989</u>	<u>259.664</u>	<u>262.989</u>	<u>259.664</u>
Minoritetsinteresser	13	<u>1.064.188</u>	<u>931.483</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>92.874</u>	<u>83.083</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>92.874</u>	<u>83.083</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter		701.664	524.398	0	0
Leasingforpligtelser		<u>37.049</u>	<u>55.469</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>738.713</u>	<u>579.867</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31. december 2015 (Fortsat)

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	14	50.808	37.127	0	0
Kreditinstitutter		58.445	70.687	0	0
Leasingforpligtelser	14	17.009	16.924	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		185.205	165.017	0	0
Selskabsskat		4.963	609	1.005	0
Anden gæld		162.709	164.557	38	6.796
Periodeafgrænsningsposter	15	1.460	2.064	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		480.599	456.985	1.043	6.796
Gældsforpligtelser i alt		1.219.312	1.036.852	1.043	6.796
Passiver i alt		2.639.363	2.311.082	264.032	266.460
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Medarbejderforhold	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar	200	46.776	200.688	12.000	259.664
Valutakursregulering	0	0	577	0	577
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	420	0	420
Årets resultat	0	2.501	1.906	10.000	14.407
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-79	0	-79
Egenkapital 31. december	200	49.277	203.512	10.000	262.989

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar	200	24.811	222.653	12.000	259.664
Valutakursregulering	0	0	577	0	577
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	430	0	430
Årets resultat	0	14.745	-10.348	10.000	14.397
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-79	0	-79
Egenkapital 31. december	200	39.556	213.233	10.000	262.989

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	Koncern	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		14.407	17.882
Reguleringer	20	257.095	294.422
Ændring i driftskapital	21	-21.540	27.232
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		249.962	339.536
Renteindbetalinger og lignende		27.618	17.294
Renteudbetalinger og lignende		-15.890	-23.403
Pengestrømme fra ordinær drift		261.690	333.427
Betalt selskabsskat		-27.294	-25.451
Pengestrømme fra driftsaktivitet		234.396	307.976
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-744
Køb af materielle anlægsaktiver		-250.402	-234.500
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-588.619	-535.370
Salg af materielle anlægsaktiver		28.361	56.611
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		456.302	414.680
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		24.554	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-329.804	-299.323
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.242	-12.296
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-18.335	-27.761
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		190.947	-30.042
Ændring af mellemværende med associerede virksomheder		8.748	2.379
Betalt udbytte		-12.000	-70.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		157.118	-137.720

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015 (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Ændring i likvider		61.710	-129.067
Likvider 1. januar		<u>72.185</u>	<u>201.252</u>
Likvider 31. december		<u>133.895</u>	<u>72.185</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>133.895</u>	<u>72.185</u>
Likvider 31. december		<u>133.895</u>	<u>72.185</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning				
Nettoomsætningens fordeling på forretningsområder:				
Dagligvarelogistik Norden	1.269.062	1.296.214	0	0
Systemlogistik	267.471	246.316	0	0
International logistik	159.719	202.713	0	0
Øvrige	108.392	80.031	0	0
Nettoomsætning i alt	<u>1.804.644</u>	<u>1.825.274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder		<u>13.816</u>	<u>16.202</u>
		<u>13.816</u>	<u>16.202</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	806	2.140
Andre finansielle indtægter	<u>27.618</u>	<u>21.601</u>	<u>105</u>	<u>227</u>
	<u>27.618</u>	<u>21.601</u>	<u>911</u>	<u>2.367</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	<u>20.731</u>	<u>24.403</u>	<u>35</u>	<u>126</u>
	<u>20.731</u>	<u>24.403</u>	<u>35</u>	<u>126</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	31.279	34.236	182	502
Årets udskudte skat	6.167	5.348	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>85</u>	<u>334</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>37.531</u>	<u>39.918</u>	<u>182</u>	<u>502</u>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	36.746	44.463	182	502
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>785</u>	<u>-4.545</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>37.531</u>	<u>39.918</u>	<u>182</u>	<u>502</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar	26.037
Valutakursregulering	<u>4</u>
Kostpris 31. december	<u>26.041</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	23.833
Årets afskrivninger	<u>409</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>24.242</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>1.799</u></u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	<u>409</u>	<u>143</u>
	<u><u>409</u></u>	<u><u>143</u></u>

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Rullende materiel	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar	1.173.726	705.392	176.057	2.055.175
Valutakursregulering	13.663	393	20	14.076
Tilgang i årets løb	95.826	140.609	13.967	250.402
Afgang i årets løb	0	-70.994	-7.777	-78.771
Kostpris 31. december	<u>1.283.215</u>	<u>775.400</u>	<u>182.267</u>	<u>2.240.882</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	201.959	293.629	116.858	612.446
Valutakursregulering	1.584	0	0	1.584
Årets afskrivninger	22.903	85.610	17.144	125.657
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-43.718	-7.387	-51.105
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>226.446</u>	<u>335.521</u>	<u>126.615</u>	<u>688.582</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.056.769</u>	<u>439.879</u>	<u>55.652</u>	<u>1.552.300</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>66.220</u>	<u>0</u>	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør t.kr. 608.420.

Udenlandske ejendomme der ikke indgår heri har en regnskabsmæssig værdi på ca. t.kr. 578.000.

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Koncern

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	120.953	110.253
Af- og nedskrivninger, distribution	4.362	4.336
Af- og nedskrivninger, administration	341	445
	<u>125.656</u>	<u>115.034</u>

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	78.687	78.687
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>78.687</u>	<u>78.687</u>
Værdireguleringer 1. januar	24.811	11.173
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	13.816	16.202
Udbytte til moderselskabet	0	0
Egenkapitalbevægelser, netto	929	-2.564
Afskrivning på goodwill	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>39.556</u>	<u>24.811</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>118.243</u>	<u>103.498</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	67.281	67.281	0	0
Kostpris 31. december	67.281	67.281	0	0
Værdireguleringer 1. januar	46.776	34.786	0	0
Årets resultat	15.843	13.810	0	0
Modtagne udbytter	-24.554	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	921	-1.820	0	0
Værdireguleringer 31. december	38.986	46.776	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	106.267	114.057	0	0

10 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. januar	279.545	1.327
Tilgang i årets løb	587.798	821
Afgang i årets løb	-455.844	-458
Kostpris 31. december	411.499	1.690
Opskrivninger 1. januar	9.220	0
Årets opskrivninger	-4.841	0
Opskrivninger 31. december	4.379	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	415.878	1.690

Noter til årsrapporten

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

12 Egenkapital

Selskabskapitalen specificerer sig således:

20 A-anparter á t.kr. 1	20
180 B-anparter á t.kr. 1	<u>180</u>
	<u>200</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital				
1. januar	200	200	200	0
Tilgang i året	0	0	0	200
Afgang i året	0	0	0	0
Selskabs- kapital 31. december	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>

13 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Minoritetsinteresser 1. januar	931.483	808.750
Andel af årets resultat	124.430	145.897
Valutakursregulering	5.197	-7.961
Øvrige egenkapitalbevægelser	3.785	-19.294
Skat af egenkapitalbevægelser	-707	4.091
Minoritetsinteresser 31. december	<u>1.064.188</u>	<u>931.483</u>

Noter til årsrapporten

14 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	501.228	377.737	0	0
Mellem 1 og 5 år	200.436	146.661	0	0
Langfristet del	701.664	524.398	0	0
Inden for et år	50.808	37.127	0	0
	<u>752.472</u>	<u>561.525</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	369	2.754	0	0
Mellem 1 og 5 år	36.680	52.715	0	0
Langfristet del	37.049	55.469	0	0
Inden for et år	17.009	16.924	0	0
	<u>54.058</u>	<u>72.393</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutioner:

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	1.040.976	890.525	0	0

Noter til årsrapporten

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (Fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet garantier overfor tredjemand på t.kr. 12.616 (2014: 9.947).

Koncernen har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor kreditinstitutter vedr. lejebetalinger i datterselskaber. Lejebetalingerne udgør t.kr. 19.369 årligt.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter i datterselskaber. Bankgælden udgør t.kr. 0 (2014: t.kr. 0).

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for prioritetsgæld i datterselskaber med en restgæld pr. 31. december 2015 på t.kr. 656.393 (2014: t.kr. 492.578).

Koncernen har forpligtet sig til restindskud vedr. investering i kapitalandele på yderligere mio. kr. 11,0 (2014: :mio.kr. 11,9).

Selskabet er for indkomståret 2015 sambeskattet med danske koncernselskaber og hæfter solidarisk for skatten.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
17 Medarbejderforhold				
Lønninger	489.187	456.748	0	0
Pensioner	25.627	23.993	0	0
Andre omkostninger til social sikring	27.116	24.249	0	0
Andre personaleomkostninger	10.715	11.669	0	0
	<u>552.645</u>	<u>516.659</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	309.106	293.652	0	0
Distributionsomkostninger	138.198	122.557	0	0
Administrationsomkostninger	105.341	100.450	0	0
	<u>552.645</u>	<u>516.659</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	6.127	4.977	0	0
Bestyrelse	180	160	0	0
	<u>6.307</u>	<u>5.137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1.623</u>	<u>1.524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Ernst og Young:				
Revisionshonorar	<u>474</u>	<u>470</u>	<u>30</u>	<u>30</u>
	<u>474</u>	<u>470</u>	<u>30</u>	<u>30</u>

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Thorkil Svendsen Andersen

Annie Stæhr Thomsen

Grundlag

Hovedanpartshaver

Hovedanpartshaver

Øvrige nærtstående parter

Holtshøjens Holding A/S og dette selskabs dattervirksomheder

Datterselskab

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-27.618	-21.601
Finansielle omkostninger	20.731	24.403
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	125.370	106.314
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.843	-13.810
Skat af årets resultat	36.746	44.463
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	124.430	145.897
Valutakursregulering	-6.721	8.756
	<u>257.095</u>	<u>294.422</u>
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.421	-1.436
Ændring i tilgodehavender	-41.138	48.176
Ændring i leverandører m.v.	17.735	-672
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3.284	-18.836
	<u>-21.540</u>	<u>27.232</u>