

# X-Mile Holding A/S

Kolding Åpark 2, 4, 6000 Kolding

CVR-nr. 35 14 33 43



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. marts 2017

Som dirigent:



.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for X-Mile Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 1. marts 2017  
Direktion:

  
-----  
Martin Julius Klejs Jensen

Bestyrelse:

  
-----  
Carl-Erik Skovgaard  
Sørensen  
formand  
-----  
Jes Munk  
-----  
Carsten Bank-Mikkelsen  
-----  
Martin Julius Klejs Jensen  
-----  
Morten Bank-Mikkelsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i X-Mile Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for X-Mile Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

### 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 1. marts 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen  
statsaut. revisor

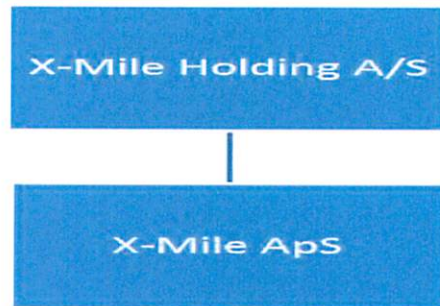
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	X-Mile Holding A/S
Adresse, postnr., by	Kolding Åpark 2, 4, 6000 Kolding
CVR-nr.	35 14 33 43
Stiftet	19. marts 2013
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carl-Erik Skovgaard Sørensen, formand Jes Munk Carsten Bank-Mikkelsen Martin Julius Klejs Jensen Morten Bank-Mikkelsen
Direktion	Martin Julius Klejs Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	22.826.070	17.728.581	24.568.978
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	9.790.305	6.498.141	14.433.433
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	9.629.948	6.362.039	14.000.089
Resultat før finansielle poster	5.929.948	2.662.039	10.300.089
Resultat af finansielle poster	-1.833.379	-1.986.412	-2.137.998
Resultat før skat	4.096.569	675.627	8.162.091
<b>Årets resultat</b>	<b>2.354.292</b>	<b>-451.985</b>	<b>5.188.300</b>
<b>Nøgletal</b>			
Anlægsaktiver	23.441.262	27.285.497	31.465.727
Omsætningsaktiver	21.150.704	16.749.938	21.771.478
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>44.591.966</b>	<b>44.035.435</b>	<b>53.237.205</b>
Investering i materielle anlægsaktiver	-16.123	-293.580	385.793
Aktiekapital	1.250.000	1.250.000	1.250.000
<b>Egenkapital</b>	<b>16.548.017</b>	<b>14.193.725</b>	<b>17.645.710</b>
Hensatte forpligtelser	390.542	750.000	1.096.375
Langfristede gældsforpligtelser	5.250.000	9.000.000	15.019.923
Kortfristede gældsforpligtelser	22.403.407	20.091.710	19.475.198
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad	37,1 %	32,2 %	33,1 %
Egenkapitalforrentning	15,3 %	-2,8 %	29,4 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>			
	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>16</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og salg af handelsvarer.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser efter goodwillafskrivninger på 3.700 t.kr. et resultat før skat på 4.097 t.kr. mod 676 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 16.548 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende.

Moderselskabet måler kapitalandele i dattervirksomheder til dagsværdi med op- og nedskrivninger over egenkapitalen samt indtægtsførsel af modtagne udbytter i resultatopgørelsen, jf. i øvrigt beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis. Som følge heraf udviser moderselskabets resultatopgørelse for 2016 et resultat før skat på 4.633 t.kr. mod 10.493 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 49.214 t.kr. Egenkapitalen i moderselskabet er påvirket af udlodning fra datterselskabet, som måles til dagsværdien som er bibeholdt på 60 mio. kr. Det er ledelsens vurdering, at den opgjorte dagsværdi på 60 mio. kr. af dattervirksomheden er udtryk for dagsværdien baseret på realiserede og forventede resultater kombineret med en markeds-mæssig multiplum for sammenlignelige virksomheder.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

I 2017 forventes koncernens samlede aktivitetsniveau øget i forhold til 2016 som følge af stigende ordreindgang og tilgang af nye kunder. På den baggrund forventes et væsentligt forbedret resultat for 2017.









## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.250.000	12.943.725	14.193.725
Årets resultat	0	2.354.292	2.354.292
Egenkapital 31. december 2016	1.250.000	15.298.017	16.548.017

kr.	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.250.000	21.380.297	21.616.833	44.247.130
Årets resultat	0	0	4.966.900	4.966.900
Egenkapital 31. december 2016	1.250.000	21.380.297	26.583.733	49.214.030

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	2.354.292	-451.985
13	Reguleringer	7.770.155	6.950.126
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.124.447	6.498.141
14	Ændring i driftskapital	-2.670.046	2.708.562
	Pengestrømme fra primær drift	7.454.401	9.206.703
	Renteindbetalinger m.v.	11.878	27.529
	Renteudbetalinger m.v.	-1.845.257	-2.013.941
	Betalt selskabsskat	-837.785	-4.257.375
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.783.237</b>	<b>2.962.916</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-16.123	-293.580
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	320.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	317.708
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-16.123</b>	<b>344.128</b>
	Udbetalt udbytte	0	-3.000.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8.460.000	-5.159.923
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.460.000</b>	<b>-8.159.923</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-3.692.886</b>	<b>-4.852.879</b>
	Likvider 1. januar	-8.048.880	-3.196.001
15	Likvider 31. december	-11.741.766	-8.048.880

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for X-Mile Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er i forhold til sidste regnskabsår som følge af foretagne lovændringer i årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er koncern- og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden X-Mile Holding A/S og dattervirksomheder, hvori X-Mile Holding A/S 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.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver 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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

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

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
----------	-------



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

For moderselskabet indtægtsføres ligeledes modtagne udbytter fra dattervirksomheder.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres her til.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurderet markeds-mæssig multipel for sammenlignelige virksomheder.

Opskrivninger i forhold til kostprisen bindes på en opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen, mens nedskrivninger i forhold til kostprisen indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

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



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	9.897.463	9.567.321	0	0
Pensioner	2.750.619	1.284.312	0	0
Andre omkostninger til social sikring	168.732	178.300	0	0
Andre personaleomkostninger	218.951	200.507	0	0
	<u>13.035.765</u>	<u>11.230.440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>21</u>	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.700.000	3.700.000	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	160.357	136.102	0	0
	<u>3.860.357</u>	<u>3.836.102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.151.594	12.302.083
Andre finansielle indtægter	11.878	27.529	11.878	258
	<u>11.878</u>	<u>27.529</u>	<u>6.163.472</u>	<u>12.302.341</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	35.123	123.424
Andre finansielle omkostninger	1.845.257	2.013.941	1.422.346	1.578.809
	<u>1.845.257</u>	<u>2.013.941</u>	<u>1.457.469</u>	<u>1.702.233</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.645.770	735.778	-334.142	-412.691
Årets regulering af udskudt skat	96.500	356.400	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7	36.469	7	36.469
Ændring af skatteprocent	0	-1.035	0	0
	<u>1.742.277</u>	<u>1.127.612</u>	<u>-334.135</u>	<u>-376.222</u>
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
kr.			Koncern	
			Goodwill	
Kostpris 1. januar 2016			37.000.000	
Kostpris 31. december 2016			37.000.000	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016			10.330.000	
Afskrivninger			3.700.000	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016			14.030.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016			<u>22.970.000</u>	
Afskrives over			<u>10 år</u>	

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**8 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	678.056	801.235	1.479.291
Tilgange	16.122	0	16.122
Kostpris 31. december 2016	694.178	801.235	1.495.413
Værdireguleringer 1. januar 2016	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2016	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	369.049	591.645	960.694
Afskrivninger	61.171	99.186	160.357
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	430.220	690.831	1.121.051
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>263.958</b>	<b>110.404</b>	<b>374.362</b>
Afskrives over	3-5 år	3-10 år	

**9 Finansielle anlægsaktiver**

kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	38.619.703
Kostpris 31. december 2016	38.619.703
Værdireguleringer 1. januar 2016	21.380.297
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	0
Værdireguleringer 31. december 2016	21.380.297
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>60.000.000</b>

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>					
X-Mile ApS	ApS	Silkeborg	100,00 %	4.363.986	7.238.986

**10 Langfristede gældsforpligtelser**

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	2.250.000	1.500.000	750.000	0
Ansvarlig lånekapital	4.500.000	0	4.500.000	0
	6.750.000	1.500.000	5.250.000	0

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 476 t.kr. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 3 måneders varsel.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på i alt 268 t.kr. og gns. løbetid på 6 måneder.

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 12.000 t.kr. i driftsmateriel, lagre af råvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi heraf pr. 31. december 2016 udgør 17.795 t.kr.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for dattervirksomheden X-Mile ApS' bankmellemværende med Danske Bank.

Modervirksomheden har stillet anpartar i dattervirksomhed X-Mile ApS til sikkerhed for lån hos Vækstfonden på nominelt 7.500 t.kr.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2016	2015
<b>13 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	3.860.357	3.836.102
Finansielle indtægter	-11.878	-27.529
Finansielle omkostninger	1.845.257	2.013.941
Skat af årets resultat	2.076.419	1.127.612
	<u>7.770.155</u>	<u>6.950.126</u>
<b>14 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.237.137	827.383
Ændring i tilgodehavender	-4.982.831	3.835.651
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.909.380	-1.608.097
Andre ændringer i driftskapital	-359.458	-346.375
	<u>-2.670.046</u>	<u>2.708.562</u>
<b>15 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	10.063	927.401
Kortfristet gæld til banker	-11.751.829	-8.976.281
	<u>-11.741.766</u>	<u>-8.048.880</u>