



Tlf: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

KENNETH JENSEN HOLDING APS
BREJNING STRAND 1 B, 7080 BØRKOP

ÅRSRAPPORT

2015/16

2. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. oktober 2016**

Kenneth Jensen

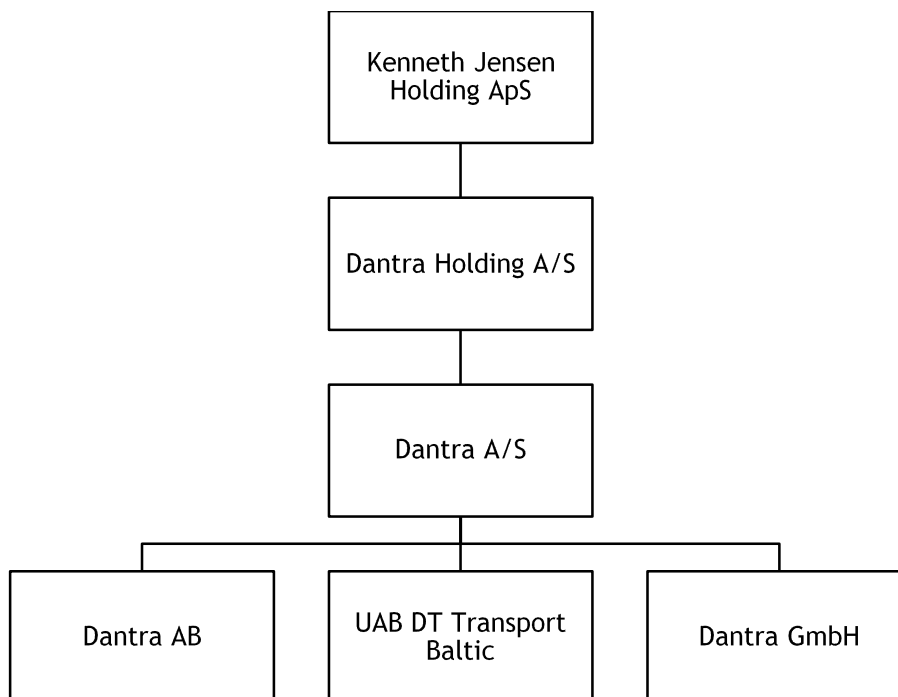
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kenneth Jensen Holding ApS Brejning Strand 1 B 7080 Børkop
	CVR-nr.: 36 46 47 71
	Stiftet: 12. december 2014
	Hjemsted: Brejning
	Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Kenneth Jensen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Kenneth Jensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brejning, den 17. oktober 2016

Direktion

Kenneth Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Kenneth Jensen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kenneth Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 vores revision 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 vurderingen 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 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.

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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Silkeborg, den 17. oktober 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	10.071	16.325
Driftsresultat.....	191	4.007
Finansielle poster, netto.....	-1.890	-1.864
Årets resultat før skat.....	-1.699	2.143
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	-679	809
Balance		
Balancesum.....	132.731	111.256
Egenkapital.....	6.065	6.794
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser.....	12.204	13.623
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	15.619	17.976
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-40.063	-23.677
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	24.112	8.611
Pengestrømme i alt.....	-332	2.910
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	40.353	24.777
Nøgletal		
Afkastningsgrad.....	-1,4	1,7
Soliditetsgrad.....	4,6	6,1
Egenkapitalforrentning.....	-10,6	3,5
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	-10,2	6,3
EBITDA.....	10.071	16.325

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje aktier og anparter i andre selskaber og anden dermed beslægtet virksomhed. Koncernens væsentligste aktiviteter er tanktransport i både ind- og udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som utilfredsstillende.

Koncernen har i regnskabet realiseret et underskud på 1.699 tkr. før skat og minoriteters andel af årets resultat. Koncernens andel af årets resultat efter skat og minoritetsandele udgør -679 tkr.

Dattervirksomheden Dantra Holding A/S er i regnskabsåret fusioneret med Truckcenter A/S, med virkning fra 1. oktober 2015. Denne fusion er sket med henblik på afvikling af Truckcenter A/S og dennes aktiviteter. Denne afvikling er sket i løbet af regnskabsåret, og årets resultat i selskabet og i koncernen er væsentligt negativt påvirket heraf. Der er tale om en strategisk beslutning som led i koncernens overordnede strategi, og ledelsen forventer et overskud for koncernen i det kommende regnskabsår.

Dattervirksomheden Dantra A/S er fortsat i en stabil udvikling, og har i regnskabsåret haft vækst i omsætningen. Selskabet har positive pengestrømme og et tilfredsstillende likviditetsberedskab. De udenlandske dattervirksomheder har ligeledes haft en tilfredsstillende og forventet udvikling, og ledelsen fastholder fokus på effektivisering af driften og organiseringen i disse selskaber.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Koncernens ledelse har løbende stort fokus på at minimere virksomhedens miljøpåvirkning. Vognparken udskiftes løbende, med fokus på at anvende de nyeste EURO-normer, og minimere brændstofforbruget og CO₂ udledningen.

Alle ansatte der håndterer farligt gods, modtager løbende den fornødne efteruddannelse for at minimere risikoen for miljøulykker.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen ser på trods af en intensiveret konkurrence på både det danske og internationale marked positiv på fremtiden, og forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kenneth Jensen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kenneth Jensen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Kenneth Jensen 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld 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 dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser, handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivning på goodwill over 10 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensynstagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0-30%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-12 år	0-30%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0-30%

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.

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 i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Koncerninterne virksomhedssammenlægninger behandles efter sammenlægningsmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. 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 dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfalddstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes ved det pågældende arbejde.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

I periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har selskabet valgt ikke at udarbejde en pengestrømsopgørelse. Der vil blive udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

$$\frac{\text{Resultat efter skat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
BRUTTORESULTAT		10.070.593	16.325	0	0
Administrationsomkostninger.....		-9.703.197	-12.318	-49.500	-50
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		367.396	4.007	-49.500	-50
Andre driftsomkostninger.....		-176.889	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		190.507	4.007	-49.500	-50
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksom- heder.....		0	0	-640.648	847
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		312.861	313	0	0
Finansielle indtægter.....		130.829	220	0	0
Finansielle omkostninger.....		-2.333.572	-2.397	0	0
RESULTAT FØR SKAT		-1.699.375	2.143	-690.148	797
Skat af årets resultat.....	1	379.716	-487	10.890	12
ÅRETS RESULTAT		-1.319.659	1.656	-679.258	809
Minoritetsinteressernes andel af overskud.....		640.402	-847		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		-679.257	809		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				50.000	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				-690.648	0
Overført resultat.....				-38.610	759
I ALT				-679.258	809

BALANCE 30. JUNI 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Goodwill.....		1.780.367	522	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	2	1.780.367	522	0	0
Grunde og bygninger.....		1.871.531	1.968	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		87.815.684	66.430	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		2.522.851	2.722	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	3	92.210.066	71.120	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	6.141.428	6.832
Andre værdipapirer.....		795.237	639	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		51.000	51	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	4	846.237	690	6.141.428	6.832
ANLÆGSAKTIVER.....		94.836.670	72.332	6.141.428	6.832
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.291.361	4.922	0	0
Varebeholdninger.....		4.291.361	4.922	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		25.930.857	25.221	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		0	16	0	0
Udskudte skatteaktiver.....		970.477	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		3.116.941	4.735	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		477.443	611	22.640	12
Periodeafgrænsningsposter.....		384.159	414	0	0
Tilgodehavender.....		30.879.877	30.997	22.640	12
Likvide beholdninger.....		2.723.384	3.005	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		37.894.622	38.924	22.640	12
AKTIVER.....		132.731.292	111.256	6.164.068	6.844

BALANCE 30. JUNI 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		5.213.500	5.214	5.213.500	5.214
Overkurs ved emission.....		0	771	0	771
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		156.431	847	156.431	847
Overført overskud.....		644.638	-88	644.637	-88
Forslag til udbytte.....		50.000	50	50.000	50
EGENKAPITAL.....	5	6.064.569	6.794	6.064.568	6.794
MINORITETSINTERESSER.....		6.139.044	6.829	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		1.796.000	1.855	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....		67.393	57	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.863.393	1.912	0	0
Leasingforpligtelser.....		61.724.430	42.199	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	61.724.430	42.199	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	11.669.429	10.471	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		48.533	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		130.980	0	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		19.414.053	15.281	0	0
Selskabsskat.....		0	0	49.500	0
Anden gæld.....		1.568.649	1.015	0	0
Anden gæld.....		24.108.212	26.755	50.000	50
Kortfristede gældsforpligtelser.....		56.939.856	53.522	99.500	50
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		118.664.286	95.721	99.500	50
PASSIVER.....		132.731.292	111.256	6.164.068	6.844
Eventualposter mv.	7				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8				
Nærtstående parter	9				
Medarbejderforhold	10				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	-1.319.659	1.656
Årets afskrivninger tilbageført.....	14.117.384	12.894
Skat af årets resultat tilbageført.....	-379.716	487
Ændring i varebeholdninger.....	630.334	1.052
Ændring i tilgodehavender.....	953.898	8.735
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	1.616.724	-6.848
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	15.618.965	17.976
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-1.517.300	-223
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	300.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-40.352.585	-24.777
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.506.713	1.404
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-81
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-40.063.172	-23.677
Afdrag på lån.....	-11.182.181	-11.182
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	35.551.006	19.949
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-50.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-206.431	-156
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	24.112.394	8.611
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-331.813	2.910
Likvider 1. juli.....	3.006.663	97
LIKVIDER 30. JUNI.....	2.674.850	3.007
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	2.723.383	3.007
Gæld til pengeinstitutter.....	-48.533	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	2.674.850	3.007

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Skat af årets resultat					1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	649.561	479	-10.890	-12	
Regulering af udskudt skat.....	-1.029.277	8	0	0	
	-379.716	487	-10.890	-12	

Immaterielle anlægsaktiver **2**

	Koncernen	
	Goodwill	
Kostpris 1. juli 2015.....	653.080	
Tilgang.....	1.517.300	
Afgang.....	-223.080	
Kostpris 30. juni 2016.....	1.947.300	
Afskrivninger 1. juli 2015.....	130.616	
Afskrivninger solgte aktiver.....	-44.616	
Årets afskrivninger	80.933	
Afskrivninger 30. juni 2016.....	166.933	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	1.780.367	

Materielle anlægsaktiver **3**

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2015.....	2.256.451	148.714.617	2.798.905
Tilgang.....	0	40.253.765	98.820
Afgang.....	0	-9.511.492	-17.749
Kostpris 30. juni 2016.....	2.256.451	179.456.890	2.879.976
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	288.881	82.284.380	76.855
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-7.455.576	0
Årets afskrivninger	96.039	16.812.402	280.270
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	384.920	91.641.206	357.125
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	1.871.531	87.815.684	2.522.851

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen: 63.557.820 kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

4

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdipapir- er	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2015.....	482.465	51.000
Kostpris 30. juni 2016.....	482.465	51.000
Opskrivninger 1. juli 2015.....	156.341	0
Årets opskrivninger	156.431	0
Opskrivninger 30. juni 2016.....	312.772	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	795.237	51.000

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirksomhed- er	
Kostpris 1. juli 2015.....		5.984.997
Kostpris 30. juni 2016.....		5.984.997
Opskrivninger 1. juli 2015.....		847.079
Udloddet resultat		-50.000
Årets opskrivninger		-640.648
Opskrivninger 30. juni 2016.....		156.431
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....		6.141.428

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Dantra Holding A/S, Hampen.....	12.280.467	-1.281.050	50,01

NOTER

Note

Egenkapital

5

Koncernen						
	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	5.213.500	771.497	847.079	-88.250	50.000	6.793.826
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-50.000	-50.000
Overførsel til/fra andre poster.....	0	-771.497	0	771.497	0	0
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-690.648	-38.609	50.000	-679.257
Egenkapital 30. juni 2016.....	5.213.500	0	156.431	644.638	50.000	6.064.569

Moderselskabet						
	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	5.213.500	771.497	847.079	-88.250	50.000	6.793.826
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-50.000	-50.000
Overførsel til/fra andre poster.....	0	-771.497	0	771.497	0	0
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-690.648	-38.610	50.000	-679.258
Egenkapital 30. juni 2016.....	5.213.500	0	156.431	644.637	50.000	6.064.568

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A-anparter, 51.000 stk. a nom. 1 kr.....	51.000	51
B-anparter, 5.162.500 stk. a nom. 1 kr.....	5.162.500	5.163
	5.213.500	5.214

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

6

	Koncernen			
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	51.687.492	72.217.709	11.669.429	9.358.209
	51.687.492	72.217.709	11.669.429	9.358.209

Eventualposter mv.

7

Der er indgået kontrakt om leje af lokalerne beliggende i Hjøllund. Lejer kan opsige lejemålet med 12 måneders varsel. Udlejer kan opsige lejemålet med 12 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 30. juni 2022. Den årlige leje udgør 900 tkr. ekskl. moms.

Der er indgået kontrakt om leje af lokalerne beliggende i Padborg. Lejer kan opsige lejemålet med 6 måneders varsel. Udlejer kan opsige lejemålet med 6 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 1. februar 2023. Den årlige leje udgør 180 tkr. ekskl. moms.

For årene 2016-2023 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende diverse driftsmidler. Den årlige leasingafgift udgør 3.210 tkr. og den samlede leasingforpligtelse udgør 13.007 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, er der stillet virksomhedspant på 15.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter varebeholdinger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender samt materielle anlægsaktiver med en bogført værdi pr. 30. juni 2016 på i alt 53.758 tkr.

Nærtstående parter

9

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kenneth Jensen, Brejning Strand 1 B, 7080 Børkop.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Medarbejderforhold					10
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	175	158	0	0	
Løn og gager.....	54.916.579	52.960	0	0	
Pensioner.....	4.902.014	4.866	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	5.745.765	5.945	0	0	
	65.564.358	63.771	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse...	1.685.000	1.553	0	0	
	1.685.000	1.553	0	0	