

J. Chr. Koldkur Holding A/S

Fårbækvej 5, Fårbæk, 7470 Karup

CVR-nr. 46 50 85 13

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. maj 2017.

Betina Pedersen Koldkur
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for J. Chr. Koldkur Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karup, den 18. maj 2017

Direktion

Vagn Koldkur

Bestyrelse

Jørn Koldkur
formand

Betina Pedersen Koldkur

Finn Koldkur

Vagn Koldkur

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i J. Chr. Koldkur Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. Chr. Koldkur Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 18. maj 2017

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Alex Kirkegaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	J. Chr. Koldkur Holding A/S Fårbækvej 5 Fårbæk 7470 Karup
	CVR-nr.: 46 50 85 13 Stiftet: 31. december 1972 Hjemsted: Herning kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørn Koldkur, formand Betina Pedersen Koldkur Finn Koldkur Vagn Koldkur
Direktion	Vagn Koldkur
Revision	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg
Dattervirksomheder	J. Chr. Koldkur Transport A/S, Herning J. Chr. Koldkur Ejendomsselskab ApS, Herning

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	50.119	47.734	43.640	40.595	36.001
Resultat af ordinær primær drift	8.042	8.628	8.115	6.670	5.040
Finansielle poster, netto	139	127	386	120	489
Årets resultat	6.348	6.717	6.435	5.987	4.132
Balance:					
Balancesum	67.321	60.499	55.035	47.961	42.892
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.999	12.257	6.888	9.955	6.780
Egenkapital	52.024	46.988	41.584	36.462	31.792
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	14.843	12.457	13.108	10.009	6.781
Investeringsaktivitet	-13.476	-11.211	-5.967	-8.880	-6.076
Finansieringsaktivitet	-1.313	-1.313	-1.313	-1.313	-1.313
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	78	78	70	68	55
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	187,9	212,3	207,7	179,1	193,0
Soliditetsgrad	77,3	77,7	75,6	76,0	74,1
Egenkapitalforrentning	12,8	15,2	16,5	17,5	13,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive transportvirksomhed og udlejning af fast ejendom. Aktiviteterne består hovedsagelig i at transportere foder o. lign. og foregår primært i Danmark og det øvrige Europa. Udlejning af fast ejendom omfatter primært udlejning af koncernens egne bygninger til tilknyttede selskaber inden for koncernen.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen og målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2016, udviser et resultat på 6.347.650 kr. mod 6.717.223 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 52.023.600 kr.

Koncernens resultat og økonomiske forhold blev som forventet i den seneste offentliggjorte årsrapport og anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Det vurderes ikke, at der er risikofaktorer, som virksomhedens indtjening og finansielle stilling kan påvirkes af, ud over almindelige forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Prisrisici

Selskabets aktiviteter bliver påvirket af oliepriser og deet har stor betydning at ændring i dette hurtigt indregnes i priserne.

Valutarisici

Valutarisici, der relaterer sig til omsætningen på eksportmarkederne, afdækkes som hovedregel ikke. Det er selskabets opfattelse, at Euro samarbejdet og den danske kronens tilknytning hertil gør, at kurssvingningerne vil være uvæsentlige, da langt den største andel af eksporten går til Tyskland og andre lande som indgår i Euro samarbejdet.

Renterisici m.v.

Selskabet har ingen rentebærende gæld, hvorfor ændringer i renten ikke umiddelbart vil have nogen betydning for virksomheden.

Miljøforhold

Selskabet har ingen miljøcertificering, men det overholder kravene på området med hensyn til vaskehal, værksted og transport.

Ledelsesberetning

Selskabet har udarbejdet en kvalitets- og sikkerhedsmanual for virksomheden, og det er på kvalitetsområdet certificeret efter hollandsk standard på foderstofområdet -GMP-.

Den forventede udvikling

De kommende år forventes at fortsætte med uændrede aktiviteter. Der forventes et nogenlunde uændret resultat for 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. Chr. Koldkur Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J. Chr. Koldkur Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori J. Chr. Koldkur Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i varelagre, lejeindtægter, omkostninger vedrørende ejendomme samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25-50 år	0-35 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Småaktiver indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke børsnoterede værdipapirer, som måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på produktionsanlæg og maskiner med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne produktionsanlæg og maskiner reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af produktionsanlæg og maskiners omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af produktionsanlæg og maskiners oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af produktionsanlæg og maskiner og formindskes ved nedskrivning af produktionsanlæg og maskiner.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter J. Chr. Koldkur Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder”.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og børsnoterede værdipapirer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	50.118.920	47.734.290	-4.602	-34.150
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-35.317.189	-33.601.329	0
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.759.483	-5.504.989	0
	Driftsresultat	8.042.248	8.627.972	-4.602
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.792.429
	Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	0	-277.318	0
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	519.629
	Andre finansielle indtægter	196.745	458.826	196.745
	Øvrige finansielle omkostninger	-57.847	-54.722	0
	Resultat før skat	8.181.146	8.754.758	6.504.201
	Skat af årets resultat	-1.833.498	-2.037.535	-156.551
2	Årets resultat	6.347.648	6.717.223	6.347.650

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Grunde og bygninger	3.224.140	3.075.159	0	0
4	Produktionsanlæg og maskiner	42.898.911	36.301.270	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	46.123.051	39.376.429	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.733.322	24.940.893
6	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	30.000	0	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	25.000	55.000	27.733.322	24.940.893
	Anlægsaktiver i alt	46.148.051	39.431.429	27.733.322	24.940.893
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	50.000	50.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	50.000	50.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.471.935	5.887.795	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.680.467	7.002.137
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	404.236	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	128.425	0	128.425
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.232.947	1.479.751
	Andre tilgodehavender	920	872	0	0
	Tilgodehavender i alt	6.472.855	6.421.328	10.913.414	8.610.313
	Værdipapirer	12.193.275	13.427.739	12.193.275	13.427.739
	Værdipapirer i alt	12.193.275	13.427.739	12.193.275	13.427.739
	Likvide beholdninger	2.456.703	1.168.264	1.524.002	24.505
	Omsætningsaktiver i alt	21.172.833	21.067.331	24.630.691	22.062.557
	Aktiver i alt	67.320.884	60.498.760	52.364.013	47.003.450

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Passiver					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	1.050.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000
9	Reserve for opskrivninger	281.653	281.653	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	3.000	20.000.831	20.208.402
	Øvrige lovpligtige reserver	131.250	131.250	131.250	131.250
	Overført resultat	47.935.697	44.210.047	28.216.519	24.286.298
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.625.000	1.312.500	2.625.000	1.312.500
	Egenkapital i alt	52.023.600	46.988.450	52.023.600	46.988.450
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	4.029.000	3.585.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.029.000	3.585.000	0	0
Gældsforpligtelser					
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.468.987	2.547.812	15.000	15.000
	Selskabsskat	325.413	0	325.413	0
	Anden gæld	8.473.884	7.377.498	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.268.284	9.925.310	340.413	15.000
	Gældsforpligtelser i alt	11.268.284	9.925.310	340.413	15.000
	Passiver i alt	67.320.884	60.498.760	52.364.013	47.003.450

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>opskrivnin-</u> <u>ger</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter</u> <u>den indre</u> <u>værdis meto-</u> <u>de</u>	<u>Øvrige lov-</u> <u>pligtige re-</u> <u>server</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo 2015	1.050.000	281.653	4.554	131.250	38.803.770	1.312.500	41.583.727
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	-1.554	0	0	0	-1.554
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.312.500	-1.312.500
Resultatandel	0	0	0	0	5.406.277	1.312.500	6.718.777
Egenkapital primo	1.050.000	281.653	3.000	131.250	44.210.047	1.312.500	46.988.450
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.312.500	-1.312.500
Resultatandel	0	0	-3.000	0	3.725.650	2.625.000	6.347.650
	<u>1.050.000</u>	<u>281.653</u>	<u>0</u>	<u>131.250</u>	<u>47.935.697</u>	<u>2.625.000</u>	<u>52.023.600</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Øvrige lov- pligtige re- server	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo 2015	1.050.000	17.017.937	131.250	22.072.040	1.312.500	41.583.727
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.312.500	-1.312.500
Resultatandel	0	3.190.465	0	2.214.258	1.312.500	6.717.223
Egenkapital primo	1.050.000	20.208.402	131.250	24.286.298	1.312.500	46.988.450
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.312.500	-1.312.500
Resultatandel	0	-207.571	0	3.930.221	2.625.000	6.347.650
	1.050.000	20.000.831	131.250	28.216.519	2.625.000	52.023.600

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Årets resultat	6.347.648	6.717.223	6.347.650	6.717.223
12 Regulerings	8.454.083	7.139.974	-6.352.252	-6.751.373
13 Ændring i driftskapital	837.609	92.473	-2.678.330	-1.217.613
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.639.340	13.949.670	-2.682.932	-1.251.763
Renteindbetalinger og lignende	196.746	458.825	716.374	726.814
Renteudbetalinger og lignende	-57.847	-54.722	0	-3.123
Pengestrøm fra ordinær drift	15.778.239	14.353.773	-1.966.558	-528.072
Betalt selskabsskat	-935.660	-1.897.269	544.091	-265.518
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.842.579	12.456.504	-1.422.467	-793.590
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.998.854	-12.256.759	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	492.750	1.045.500	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	30.000	0	0	0
Modtagne udbytter	0	0	3.000.000	3.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.476.104	-11.211.259	3.000.000	3.000.000
Betalt udbytte	-1.312.500	-1.312.500	-1.312.500	-1.312.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.312.500	-1.312.500	-1.312.500	-1.312.500
Ændring i likvider	53.975	-67.255	265.033	893.910
Likvider primo	14.596.003	14.663.258	13.452.244	12.558.334
Likvider ultimo	14.649.978	14.596.003	13.717.277	13.452.244

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	2.456.703	1.168.264	1.524.002	24.505
Værdipapirer	<u>12.193.275</u>	<u>13.427.739</u>	<u>12.193.275</u>	<u>13.427.739</u>
Likvider ultimo	<u>14.649.978</u>	<u>14.596.003</u>	<u>13.717.277</u>	<u>13.452.244</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	31.794.741	30.422.809	0	0
Pensioner	2.347.018	2.310.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	529.447	531.390	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	645.983	336.780	0	0
	35.317.189	33.601.329	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	78	78	0	0
2. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-207.571	3.190.465
Udbytte for regnskabsåret			2.625.000	1.312.500
Overføres til overført resultat			3.930.221	2.214.258
Disponeret i alt			6.347.650	6.717.223
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
3. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	6.865.042	6.757.360	0	0
Tilgang i årets løb	409.067	107.682	0	0
Kostpris ultimo	7.274.109	6.865.042	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-3.789.883	-3.569.088	0	0
Årets nedskrivninger	-260.086	-220.795	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.049.969	-3.789.883	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.224.140	3.075.159	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
4. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	77.804.841	71.817.390	0	0
Tilgang i årets løb	13.589.787	12.149.077	0	0
Afgang i årets løb	-2.776.000	-6.161.626	0	0
Kostpris ultimo	88.618.628	77.804.841	0	0
Opskrivninger primo	361.094	361.094	0	0
Opskrivninger ultimo	361.094	361.094	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-41.864.665	-41.696.598	0	0
Årets afskrivninger	-6.663.179	-5.458.427	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.447.033	5.290.360	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-46.080.811	-41.864.665	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.898.911	36.301.270	0	0
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	4.732.491	4.732.491
Kostpris ultimo	0	0	4.732.491	4.732.491
Opskrivninger primo	0	0	20.208.402	17.017.937
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.792.429	6.190.465
Udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Opskrivninger ultimo	0	0	23.000.831	20.208.402
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	27.733.322	24.940.893
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
J. Chr. Koldkur Transport A/S			Herning	100 %
J. Chr. Koldkur Ejendomsselskab ApS			Herning	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
6. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris primo	27.000	27.000	0	0
Afgang i årets løb	-27.000	0	0	0
Kostpris ultimo	0	27.000	0	0
Opskrivninger primo	3.000	4.554	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-3.000	-1.554	0	0
Opskrivninger ultimo	0	3.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	30.000	0	0
Associeret virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel
Hessellund ApS			Herning	34 %
7. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	25.000	25.000	0	0
Kostpris ultimo	25.000	25.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000	25.000	0	0
8. Virksomhedskapital				
Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
9. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger primo	281.653	281.653	0	0
	281.653	281.653	0	0

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

J. Chr. Koldkur Holding A/S har stillet selvskyldnerkaution for hele engagementet med Danske Bank.

Herudover foreligger der selvskyldnerkautionserklæring af J. Chr. Koldkur Holding A/S for engagement med Sydbank.

Der er alene indestående på bankengagementer pr. 31. december 2016.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabets kreditinstitut har afgivet garanti på 34 tkr. overfor tredjemand.

Sambeskatning

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

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

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
12. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.759.483	5.504.989	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.792.429	-6.190.465
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	0	1.554	0	0
Andre finansielle indtægter	-196.745	-458.826	-716.374	-726.815
Øvrige finansielle omkostninger	57.847	54.722	0	3.123
Skat af årets resultat	1.833.498	2.037.535	156.551	162.784
	8.454.083	7.139.974	-6.352.252	-6.751.373

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
13. Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-179.952	-2.982.287	-2.678.330	-1.204.933
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.017.561	3.074.760	0	-12.680
	837.609	92.473	-2.678.330	-1.217.613