

BKJU Holding ApS
CVR-nr. 13592381
Havrevænget 26
6990 Ulfborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.05.2016

Dirigent

Navn: Jørgen Makholm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2015	12
Koncernens balance pr. 31.12.2015	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens noter	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKJU Holding ApS
Havrevænget 26
6990 Ulfborg

CVR-nr.: 13592381
Hjemsted: Holstebro
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 97491722
Telefax: 97492682

Direktion

Bjarne Krogh Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for BKJU 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ulfborg, den 09.05.2016

Direktion

Bjarne Krogh Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BKJU Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKJU Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabsamt pengestrømsopgørelse. 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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.

Esbjerg, den 09.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor

Stig Petersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.656	10.054	8.009	8.442	6.592
Driftsresultat	4.258	2.243	(14)	1.477	1.953
Resultat af finansielle poster	(2.669)	768	414	2.182	125
Årets resultat	383	1.041	341	1.415	632
Samlede aktiver	72.632	63.969	64.499	62.732	42.017
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.243	4.236	4.835	9.810	1.721
Egenkapital	15.477	16.694	16.251	15.910	14.689
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	19.192	15.969	16.997	21.845	26.421
Nettorentebærende gæld	31.992	25.731	25.593	20.638	11.071
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	105	91	92	86	66
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	26,7	19,4	5,0	10,5	10,3
Finansiell gearing	2,1	1,5	1,6	1,3	0,8
Egenkapitalens forrentning (%)	2,4	6,3	2,1	9,2	4,3
Soliditetsgrad (%)	21,3	26,1	25,2	25,4	35,0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje anparter, aktier og andre værdipapirer.

Koncernens aktivitet består i fragtmandskørsel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 596 t.kr. mod et overskud på 2.584 t.kr. i 2014. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Årets resultat blev et overskud på 383 t.kr. mod et overskud på 1.041 t.kr. i 2014.

Egenkapitalen udgør 15.477 t.kr. svarende til en soliditet på 21%.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 898 t.kr. mod et overskud på 368 t.kr. i 2014.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at koncernen vil realisere et overskud i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til bilernes drift, chauffører og afskrivninger på driftsmateriel.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes til markedsføring.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter dagsværdiregulering af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med dattervirksomheden. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter aktier og andele i fragtcentraler, der måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	11.655.627	10.054.468
Distributionsomkostninger		(99.902)	(121.424)
Administrationsomkostninger	1	<u>(7.297.599)</u>	<u>(7.690.163)</u>
Driftsresultat		4.258.126	2.242.881
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(1.201.924)	2.263.228
Andre finansielle indtægter		146.796	197.026
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.613.822)</u>	<u>(1.692.589)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.589.176	3.010.546
Skat af ordinært resultat	3	<u>(993.007)</u>	<u>(427.024)</u>
Koncernens resultat		<u>596.169</u>	<u>2.583.522</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(213.007)</u>	<u>(1.542.439)</u>
Årets resultat		<u><u>383.162</u></u>	<u><u>1.041.083</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.500.000	500.000
Overført resultat		<u>(1.218.038)</u>	<u>441.283</u>
		<u>383.162</u>	<u>1.041.083</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		1.218.131	2.077.989
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>1.218.131</u>	<u>2.077.989</u>
Grunde og bygninger		897.335	1.010.252
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.827.609	13.344.831
Materielle anlægsaktiver	5	<u>16.724.944</u>	<u>14.355.083</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.605.424	33.807.348
Andre tilgodehavender		3.170.563	4.744.672
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>35.775.987</u>	<u>38.552.020</u>
Anlægsaktiver		<u>53.719.062</u>	<u>54.985.092</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.085.722	8.572.847
Andre tilgodehavender		478.920	0
Periodeafgrænsningsposter		335.149	393.058
Tilgodehavender		<u>18.899.791</u>	<u>8.965.905</u>
Likvide beholdninger		<u>12.686</u>	<u>17.598</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.912.477</u>	<u>8.983.503</u>
Aktiver		<u>72.631.539</u>	<u>63.968.595</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		15.250.941	16.468.979
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>15.477.141</u>	<u>16.693.779</u>
Minoritetsinteresser	8	<u>4.013.762</u>	<u>4.970.755</u>
Udskudt skat	9	268.000	347.000
Hensatte forpligtelser		<u>268.000</u>	<u>347.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		423.734	591.892
Finansielle leasingforpligtelser		5.597.425	1.665.267
Kreditinstitutter i øvrigt		14.945.703	17.974.843
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.671.764	1.042.539
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>22.638.626</u>	<u>21.274.541</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	4.571.324	3.670.790
Bankgæld		7.072.440	5.165.994
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.030.894	3.523.896
Skyldig selskabsskat		893.000	382.200
Anden gæld		9.666.352	7.939.640
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.234.010</u>	<u>20.682.520</u>
Gældsforpligtelser		<u>52.872.636</u>	<u>41.957.061</u>
Passiver		<u>72.631.539</u>	<u>63.968.595</u>
Dattervirksomheder	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	16.468.979	0	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	0
Årets resultat	0	(1.218.038)	1.500.000	101.200
Egenkapital ultimo	125.000	15.250.941	0	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				16.693.779
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				383.162
Egenkapital ultimo				15.477.141

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		4.258.126	2.242.881
Af- og nedskrivninger		5.264.700	5.612.764
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(3.700.176)</u>	<u>(2.389.645)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.822.650	5.466.000
Modtagne finansielle indtægter		146.796	197.026
Betalte finansielle omkostninger		(1.613.822)	(1.692.589)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(561.207)</u>	<u>(131.824)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		3.794.417	3.838.613
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.242.853)	(4.236.047)
Salg af materielle anlægsaktiver		468.150	1.461.206
Modtagne afdrag		<u>1.574.109</u>	<u>967.563</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.200.594)	(1.807.278)
Afdrag på lån mv.		(2.619.790)	(2.913.140)
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.635.000	2.615.000
Afdrag på leasingforpligtelser		(750.591)	(533.825)
Udbetalt udbytte		<u>(2.769.800)</u>	<u>(890.900)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(505.181)	(1.722.865)
Ændring i likvider		(1.911.358)	308.470
Likvider primo		<u>(5.148.396)</u>	<u>(5.456.866)</u>
Likvider ultimo		<u>(7.059.754)</u>	<u>(5.148.396)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.686	17.598
Kortfristet gæld til banker		<u>(7.072.440)</u>	<u>(5.165.994)</u>
Likvider ultimo		<u>(7.059.754)</u>	<u>(5.148.396)</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	41.368.621	38.220.634
Pensioner	3.239.426	3.004.588
Andre omkostninger til social sikring	976.438	940.129
	45.584.485	42.165.351
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	105	91
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	859.858	859.857
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.835.247	4.777.400
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(430.405)	(24.493)
	5.264.700	5.612.764
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.069.000	558.200
Ændring af udskudt skat	(79.000)	(124.000)
Regulering vedrørende tidligere år	3.007	(7.176)
	993.007	427.024
		Goodwill
		kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.299.288
Kostpris ultimo		4.299.288
Af- og nedskrivninger primo		(2.221.299)
Årets afskrivninger		(859.858)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.081.157)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.218.131

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.706.915	44.514.767
Tilgange	0	7.242.853
Afgange	0	(3.752.129)
Kostpris ultimo	<u>3.706.915</u>	<u>48.005.491</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.696.663)	(31.169.936)
Årets afskrivninger	(112.917)	(4.722.330)
Tilbageførsel ved afgange	0	3.714.384
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.809.580)</u>	<u>(32.177.882)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>897.335</u>	<u>15.827.609</u>

Den regnskabsmæssige værdi af leasede aktiver udgør 7.199.113 kr.

	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</u>	<u>Andre tilgodehavender kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	21.124.500	4.744.672
Afgange	0	(1.574.109)
Kostpris ultimo	<u>21.124.500</u>	<u>3.170.563</u>
Opskrivninger primo	12.682.848	0
Opskrivninger	(1.201.924)	0
Opskrivninger ultimo	<u>11.480.924</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>32.605.424</u>	<u>3.170.563</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
7. Dattervirksomheder					
Flemming Krogh A/S (stemmeandel 55%)	Holstebro	Aktieselskab	35,0	6.175.017	327.703

Koncernens noter

8. Minoritetsinteresser

Regnskabsårets bevægelser består af minoriteters andel af udbytte og årets resultat.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	79.000	269.000
Finansielle anlægsaktiver	123.000	0
Tilgodehavender	74.000	87.000
Gældsforpligtelser	(8.000)	(9.000)
	<u>268.000</u>	<u>347.000</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	172.344	164.882	423.734	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.355.647	415.908	5.597.425	0
Kreditinstitutter i øvrigt	3.043.333	3.090.000	14.945.703	3.000.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	1.671.764	0
	<u>4.571.324</u>	<u>3.670.790</u>	<u>22.638.626</u>	<u>3.000.000</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(9.933.886)	(1.038.293)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>6.233.710</u>	<u>(1.351.352)</u>
	<u>(3.700.176)</u>	<u>(2.389.645)</u>

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.500 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendom udgør 897.335 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, nom. 5.310.000 kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte andre værdipapirer og kapitalandele udgør 32.019.300 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(9.750)	(2.438)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		630.000	157.500
Andre finansielle indtægter	1	<u>385.200</u>	<u>281.001</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.005.450	436.063
Skat af ordinært resultat	2	<u>(106.984)</u>	<u>(68.024)</u>
Årets resultat		<u>898.466</u>	<u>368.039</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.500.000	500.000
Overført resultat		<u>(702.734)</u>	<u>(231.761)</u>
		<u>898.466</u>	<u>368.039</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.897.111	3.897.111
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.201.439	12.439.848
Andre tilgodehavender		1.034.940	1.611.065
Finansielle anlægsaktiver	3	17.133.490	17.948.024
Anlægsaktiver		17.133.490	17.948.024
Tilgodehavende selskabsskat		979.000	443.720
Tilgodehavender		979.000	443.720
Omsætningsaktiver		979.000	443.720
Aktiver		18.112.490	18.391.744

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		16.986.797	17.689.531
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>17.212.997</u>	<u>17.914.331</u>
Skyldig selskabsskat		893.000	335.920
Anden gæld		6.493	141.493
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>899.493</u>	<u>477.413</u>
Gældsforpligtelser		<u>899.493</u>	<u>477.413</u>
Passiver		<u><u>18.112.490</u></u>	<u><u>18.391.744</u></u>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	17.689.531	0	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	0
Årets resultat	0	(702.734)	1.500.000	101.200
Egenkapital ultimo	125.000	16.986.797	0	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				17.914.331
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				898.466
Egenkapital ultimo				17.212.997

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	359.000	249.000
Renteindtægter i øvrigt	26.200	32.001
	<u>385.200</u>	<u>281.001</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	90.000	68.200
Regulering vedrørende tidligere år	16.984	(176)
	<u>106.984</u>	<u>68.024</u>

3. Finansielle anlægsaktiver

Der henvises til koncernregnskabets note 7.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i Flemming Krogh A/S.

I denne forbindelse er som sikkerhed deponeret nom. 1.400 t.kr. aktier i Flemming Krogh A/S.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 3.897.111 kr.