

N.O. Jensen Holding A/S
CVR-nr. 25147316
Hattemagervej 16
9000 Aalborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.03.2016

Dirigent

Navn: Søren Bohl Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	13
Koncernens balance pr. 31.12.2015	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N.O. Jensen Holding A/S
Hattemagervej 16
9000 Aalborg

CVR-nr.: 25147316
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Lars Bohl
Søren Bohl Nielsen
Doris Nielsen

Direktion

Søren Bohl Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for N.O. Jensen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 17.03.2016

Direktion

Søren Bohl Nielsen

Bestyrelse

Lars Bohl

Søren Bohl Nielsen

Doris Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i N.O. Jensen Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for N.O. Jensen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at tage forbehold skal vi anføre, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til selskabsdeltagere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Aalborg, den 17.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Toft Kristensen
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	22.097	17.982	13.952	15.997	19.188
Driftsresultat	4.302	2.598	549	2.041	3.907
Resultat af finansielle poster	(689)	(506)	(570)	(820)	(380)
Årets resultat	2.741	1.826	112	936	3.009
Samlede aktiver	61.096	54.702	56.317	54.227	54.502
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.442	4.413	194	533	0
Egenkapital	24.649	22.013	20.479	20.185	19.585
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	46	39	33	32	35
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,7	8,6	0,6	4,7	16,7
Soliditetsgrad (%)	40,3	40,2	36,4	37,2	35,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet N.O. Jensen Holding A/S' hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaberne N.O. Jensen A/S og Bohl Ejendomme A/S.

Koncernens aktivitet består i henholdsvis handel med nye og brugte biler, service, reparation og klargøring samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har for regnskabsåret genereret et resultat på 2.741 t.kr. mod et resultat på 1.826 t.kr. i 2014. Dette anses som en tilfredsstillende udvikling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en øget udvikling i indtjeningen af handel med nye og brugte biler, service, reparation og klargøring.

Særlige risici

Koncernen har ingen særlige driftsrisici ud over de for brancherne generelle risici.

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.

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%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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 og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris under 12.800 kr. indregnes i anskaffelsesåret som omkostning i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnit eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne 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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		22.097.193	17.982
Personaleomkostninger	1	(16.967.842)	(14.228)
Af- og nedskrivninger		<u>(827.323)</u>	<u>(1.156)</u>
Driftsresultat		4.302.028	2.598
Andre finansielle indtægter		104.167	159
Andre finansielle omkostninger		<u>(793.226)</u>	<u>(665)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.612.969	2.092
Skat af ordinært resultat	2	<u>(871.733)</u>	<u>(266)</u>
Årets resultat		<u>2.741.236</u>	<u>1.826</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		7.500.000	200
Overført resultat		<u>(4.758.764)</u>	<u>1.626</u>
		<u>2.741.236</u>	<u>1.826</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		25.459.191	25.213
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		542.046	675
Indretning af lejede lokaler		249.104	265
Materielle anlægsaktiver under udførelse		273.839	0
Materielle anlægsaktiver	3	<u>26.524.180</u>	<u>26.153</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37
Finansielle anlægsaktiver		<u>37.068</u>	<u>37</u>
Anlægsaktiver		<u>26.561.248</u>	<u>26.190</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		28.559.082	24.660
Varebeholdninger		<u>28.559.082</u>	<u>24.660</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.783.811	2.381
Andre tilgodehavender		458.446	309
Tilgodehavende selskabsskat		0	10
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	689.203	20
Periodeafgrænsningsposter		85.529	0
Tilgodehavender		<u>4.016.989</u>	<u>2.720</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		134.298	359
Værdipapirer og kapitalandele		<u>134.298</u>	<u>359</u>
Likvide beholdninger		<u>1.824.198</u>	<u>773</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.534.567</u>	<u>28.512</u>
Aktiver		<u>61.095.815</u>	<u>54.702</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overkurs ved emission		0	19.685
Overført overskud eller underskud		16.649.112	1.628
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>7.500.000</u>	<u>200</u>
Egenkapital		<u>24.649.112</u>	<u>22.013</u>
Udskudt skat		<u>2.326.779</u>	<u>2.041</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.326.779</u>	<u>2.041</u>
Gæld til realkreditinstitutter		13.045.832	13.450
Anden gæld	6	<u>1.047.521</u>	<u>1.006</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>14.093.353</u>	<u>14.456</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.286.411	1.508
Bankgæld		6.813.494	6.228
Modtagne forudbetalinger fra kunder		235.615	271
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.024.043	2.576
Skyldig selskabsskat		203.954	82
Anden gæld	8	2.919.484	5.111
Periodeafgrænsningsposter		<u>543.570</u>	<u>416</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.026.571</u>	<u>16.192</u>
Gældsforpligtelser		<u>34.119.924</u>	<u>30.648</u>
Passiver		<u>61.095.815</u>	<u>54.702</u>
Dattervirksomheder	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	19.684.752	1.628.504	200.000
Overført fra overkurs	0	(19.684.752)	19.684.752	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	94.623	0
Årets resultat	0	0	(4.758.767)	7.500.000
Egenkapital ultimo	500.000	0	16.649.112	7.500.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				22.013.256
Overført fra overkurs				0
Udbetalt ordinært udbytte				(200.000)
Øvrige egenkapitalposter				94.623
Årets resultat				2.741.233
Egenkapital ultimo				24.649.112

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.302.028	2.598
Af- og nedskrivninger		827.323	1.156
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(1.633.817)</u>	<u>3.061</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.495.534	6.815
Modtagne finansielle indtægter		104.046	159
Betalte finansielle omkostninger		(793.227)	(665)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(483.024)</u>	<u>60</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.323.329	6.369
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(7.442.355)	(4.406)
Salg af materielle anlægsaktiver		6.244.956	0
Modtagne udbytter		<u>0</u>	<u>76</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.197.399)	(4.330)
Optagelse af lån		0	1.273
Afdrag på lån mv.		(460.804)	(1.729)
Udbetalt udbytte		<u>(200.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(660.804)	(456)
Ændring i likvider		465.126	1.583
Likvider primo		<u>(5.454.422)</u>	<u>(7.038)</u>
Likvider ultimo		<u>(4.989.296)</u>	<u>(5.455)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.824.198	773
Kortfristet gæld til banker		<u>(6.813.494)</u>	<u>(6.228)</u>
Likvider ultimo		<u>(4.989.296)</u>	<u>(5.455)</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.356.431	12.161
Pensioner	1.935.260	1.636
Andre omkostninger til social sikring	64.649	(52)
Andre personaleomkostninger	611.502	483
	16.967.842	14.228
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	39
	Ledelsesve-	Ledelses-
	derlag	vederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	637.900	678
	637.900	678
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	674.888	78
Ændring af udskudt skat	367.737	188
Regulering vedrørende tidligere år	(83.999)	0
Effekt af ændrede skattesatser	(86.893)	0
	871.733	266

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.</u>
3. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	33.978.595	3.759.377	494.312	0
Tilgange	6.935.258	158.939	74.319	273.839
Afgange	(5.800.000)	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>35.113.853</u>	<u>3.918.316</u>	<u>568.631</u>	<u>273.839</u>
Af- og nedskrivninger primo	(8.765.028)	(3.084.062)	(229.089)	0
Årets afskrivninger	(889.634)	(292.208)	(90.438)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(9.654.662)</u>	<u>(3.376.270)</u>	<u>(319.527)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>25.459.191</u>	<u>542.046</u>	<u>249.104</u>	<u>273.839</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
4. Dattervirksomheder			
N.O. Jensen A/S	Aalborg	A/S	100,0
Bohl Ejendomme A/S	Aalborg	A/S	100,0

5. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelsen udgør 689.203 kr. Der er ikke aftalt rente- eller afdragsvilkår for lånet, men lånet forrentes med 10,2 % efter gældende lovgivning.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
6. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	1.047.521	1.006
	<u>1.047.521</u>	<u>1.006</u>

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.286.411	1.093	13.045.832	8.256.680
Bankgæld	0	250	0	0
Anden gæld	0	165	1.047.521	0
	1.286.411	1.508	14.093.353	8.256.680

	2015 kr.	2014 t.kr.
8. Anden gæld		
Moms og afgifter	796.450	1.275
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.770.109	1.365
Andre skyldige omkostninger	352.925	2.471
	2.919.484	5.111

	2015 kr.	2014 t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.899.245)	907
Ændring i tilgodehavender	(1.083.318)	3.443
Ændring i leverandørgæld mv.	3.348.746	(1.289)
	(1.633.817)	3.061

10. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvide beholdninger under omsætningsaktiver samt bankgæld under kortfristede gældsforpligtelser.

	2015 kr.	2014 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	264.807	287

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
12. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.387.000	400
Eventualforpligtelser	<u>1.387.000</u>	<u>400</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 25.459 t.kr. pr. 31.12.2015.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000 t.kr.

Garantiforpligtelsen er sikret ved pant i indestående 947 t.kr. pr. 31.12.2015.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 0 kr. pr. 31.12.2015.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i bankindestående med en regnskabsmæssig værdi på 509 t.kr. pr. 31.12.2015.

Der er afgivet selvskyldnerkaution mellem N.O. Jensen A/S og Bohl Ejendomme A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(25.000)	(13)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.760.630	1.836
Andre finansielle indtægter	1	7.758	2
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(16.809)</u>	<u>(2)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.726.579	1.823
Skat af ordinært resultat	3	<u>14.657</u>	<u>3</u>
Årets resultat		<u>2.741.236</u>	<u>1.826</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		7.500.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.760.630	1.836
Overført resultat		<u>(7.519.394)</u>	<u>(210)</u>
		<u>2.741.236</u>	<u>1.826</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.686.543	22.031
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>24.686.543</u>	<u>22.031</u>
Anlægsaktiver		<u>24.686.543</u>	<u>22.031</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		328.643	239
Udskudt skat		8.030	5
Tilgodehavender		<u>336.673</u>	<u>244</u>
Likvide beholdninger		<u>50.274</u>	<u>60</u>
Omsætningsaktiver		<u>386.947</u>	<u>304</u>
Aktiver		<u>25.073.490</u>	<u>22.335</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500
Overkurs ved emission		0	19.685
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.501.791	1.846
Overført overskud eller underskud		12.147.321	(218)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	200
Egenkapital		<u>24.649.112</u>	<u>22.013</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		714.378	312
Skyldig selskabsskat		(500.000)	0
Anden gæld		210.000	10
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>424.378</u>	<u>322</u>
Gældsforpligtelser		<u>424.378</u>	<u>322</u>
Passiver		<u>25.073.490</u>	<u>22.335</u>
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.
Egenkapital primo	500.000	19.684.752	1.846.538	(218.037)
Overført fra overkurs	0	(19.684.752)	0	19.684.752
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	94.623	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(200.000)	200.000
Årets resultat	0	0	2.760.630	(7.519.394)
Egenkapital ultimo	500.000	0	4.501.791	12.147.321

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	22.013.253
Overført fra overkurs	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	(200.000)	(200.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	94.623
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	7.500.000	2.741.236
Egenkapital ultimo	7.500.000	24.649.112

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.640	2
Øvrige finansielle indtægter	<u>118</u>	<u>0</u>
	<u>7.758</u>	<u>2</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	<u>16.809</u>	<u>2</u>
	<u>16.809</u>	<u>2</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(8.030)	(3)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(6.627)</u>	<u>0</u>
	<u>(14.657)</u>	<u>(3)</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
Kostpris primo		<u>20.184.752</u>
Kostpris ultimo		<u>20.184.752</u>
Opskrivninger primo		1.846.538
Andel af årets resultat		2.760.630
Udbytte		(200.000)
Dagsværdireguleringer		<u>94.623</u>
Opskrivninger ultimo		<u>4.501.791</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>24.686.543</u>

Modervirksomhedens noter

	2015
	kr.
5. Virksomhedskapital	
Omkostninger ved stiftelse af aktieselskab	<u>10.000</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.