

SJK Holding ApS

Højmevej 19
5250 Odense SV
CVR-nr. 28487622

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Bjarne Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SJK Holding ApS
Højmevej 19
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28487622
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for SJK 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2017

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SJK Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SJK Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	152.652	178.598	147.643	134.567	135.459
Bruttoresultat	33.957	37.438	35.891	30.582	29.103
Driftsresultat	9.178	12.681	11.366	8.252	0
Resultat af finansielle poster	(1.357)	(1.905)	(2.893)	(3.578)	(3.551)
Årets resultat	6.097	8.127	5.214	2.702	1.550
Samlede aktiver	84.809	108.465	102.254	105.907	94.649
Egenkapital	38.031	36.933	27.065	23.451	20.749
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.340	18.126	9.220	6.263	18.152
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	5.589	(282)	(3.846)	(3.186)	27.927
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(25.247)	(8.881)	(11.709)	(2.932)	(46.497)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	51	45	49	40	49
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	22,2	21,0	24,3	22,7	21,5
Egenkapitalens forrentning (%)	20,7	22,9	20,6	12,2	7,8
Soliditetsgrad (%)	34,7	27,2	26,5	22,1	21,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens hovedaktivitet består af handel med nye og brugte lastbiler, herunder reparation og vedligeholdelse heraf, samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 6.097 t.kr. mod 8.127 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Bestyrelsen forventer, at koncernen i det kommende regnskabsår vil realisere et positivt driftsresultat.

Særlige risici

Koncernens forretningsområde er nært knyttet sammen med forhandling af MAN produkter, og et ophør med samarbejde med MAN kunne på kort sigt have væsentlig negativ effekt på koncernens fremtidige indtjening.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget en medarbejderstruktur med en god fordeling mellem sælgere og servicemedarbejdere, således at man kan leve op til målsætningen om at levere en god totalløsning for kunden. Der er et godt samarbejde mellem afdelingerne, hvilket betyder, at man kan servicere kunden bedst muligt. Den lave medarbejderomsætning i virksomheden betyder samtidig, at man kan fastholde de kompetencer, der er opbygget i koncernen via den nuværende medarbejderstab.

Det er koncernens formål, at der sker en løbende udvikling af servicekonceptet, således at man som sparepartner for sine kunder kan bidrage til, at de får en optimal udnyttelse af det materiel, de køber hos koncernen.

Miljømæssige forhold

Koncernen tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Koncernen flyttede i 2000 ind i et moderne anlæg, hvor man kan udøve sin virksomhed uden væsentlige gener for miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		152.652.475	178.597.900
Andre driftsindtægter		3.265.655	2.809.878
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(109.495.488)	(135.157.389)
Andre eksterne omkostninger		(12.466.126)	(8.812.395)
Bruttoresultat		33.956.516	37.437.994
Personaleomkostninger	1	(21.314.424)	(20.927.086)
Af- og nedskrivninger		(3.464.026)	(3.829.642)
Driftsresultat		9.178.066	12.681.266
Andre finansielle indtægter		306.915	519.973
Andre finansielle omkostninger		(1.663.710)	(2.425.400)
Resultat før skat		7.821.271	10.775.839
Skat af årets resultat	2	(1.723.947)	(2.648.736)
Årets resultat	3	6.097.324	8.127.103

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		212.500	297.500
Immaterielle anlægsaktiver	4	212.500	297.500
Grunde og bygninger		41.288.950	41.763.698
Produktionsanlæg og maskiner		5.845.552	7.916.402
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.531.319	2.953.971
Materielle anlægsaktiver	5	49.665.821	52.634.071
Deposita		0	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver	6	0	6.000.000
Anlægsaktiver		49.878.321	58.931.571
Fremstillede varer og handelsvarer		21.340.731	22.521.917
Varebeholdninger		21.340.731	22.521.917
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.084.119	17.414.714
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.017.836	321.138
Udskudt skat		0	2.200
Andre tilgodehavender		4.486.595	3.625.213
Tilgodehavende selskabsskat		784.670	0
Periodeafgrænsningsposter		161.599	447.298
Tilgodehavender		13.534.819	21.810.563
Likvide beholdninger		55.598	5.201.380
Omsætningsaktiver		34.931.148	49.533.860
Aktiver		84.809.469	108.465.431

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.090.402	1.421.237
Overført overskud eller underskud		28.224.586	23.008.261
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		29.439.988	29.554.498
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.590.579	7.378.745
Egenkapital		38.030.567	36.933.243
Udskudt skat		2.626.724	1.214.979
Hensatte forpligtelser		2.626.724	1.214.979
Gæld til realkreditinstitutter		17.249.578	0
Finansielle leasingforpligtelser		2.027.654	40.447.276
Deposita		15.000	124.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	19.292.232	40.571.276
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	4.600.218	3.568.026
Bankgæld		5.551.695	2.380.109
Modtagne forudbetalinger fra kunder		81.182	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.550.312	11.819.875
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.815.474	978.855
Skyldig selskabsskat		0	643.945
Anden gæld		4.313.811	8.699.188
Periodeafgrænsningsposter		1.947.254	1.655.935
Kortfristede gældsforpligtelser		24.859.946	29.745.933
Gældsforpligtelser		44.152.178	70.317.209
Passiver		84.809.469	108.465.431
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	1.421.237	23.008.261	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Overført til reserver	0	(330.835)	330.835	0
Årets resultat	0	0	4.885.490	0
Egenkapital ultimo	125.000	1.090.402	28.224.586	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			7.378.745	36.933.243
Udbetalt ordinært udbytte			0	(5.000.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			1.211.834	6.097.324
Egenkapital ultimo			8.590.579	38.030.567

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		9.178.066	12.681.266
Af- og nedskrivninger		3.464.026	3.829.642
Ændringer i arbejdskapital	8	1.793.680	5.644.161
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.435.772	22.155.069
Modtagne finansielle indtægter		252.158	518.231
Betalte finansielle omkostninger		(1.609.737)	(2.401.317)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.737.833)	(2.145.742)
Pengestrømme vedrørende drift		11.340.360	18.126.241
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(880.941)	(1.608.094)
Salg af materielle anlægsaktiver		470.164	1.326.039
Salg af finansielle anlægsaktiver		6.000.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		5.589.223	(282.055)
Afdrag på lån mv.		(20.137.851)	(3.838.499)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(5.000.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(109.000)	(43.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(25.246.851)	(8.881.499)
Ændring i likvider		(8.317.268)	8.962.687
Likvider primo		2.821.171	(6.141.516)
Likvider ultimo		(5.496.097)	2.821.171
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		55.598	5.201.380
Kortfristet gæld til banker		(5.551.695)	(2.380.209)
Likvider ultimo		(5.496.097)	2.821.171

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.560.381	19.249.227
Pensioner	1.327.420	1.298.967
Andre omkostninger til social sikring	354.732	365.675
Andre personaleomkostninger	71.891	13.217
	21.314.424	20.927.086
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	51	45
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	312.114	2.370.234
Ændring af udskudt skat	1.413.945	229.242
Regulering vedrørende tidligere år	(2.112)	49.260
	1.723.947	2.648.736
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Overført resultat	4.885.490	1.489.356
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.211.834	1.637.747
	6.097.324	8.127.103
		Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		425.000
Kostpris ultimo		425.000
Af- og nedskrivninger primo		(127.500)
Årets afskrivninger		(85.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(212.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		212.500

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	49.114.479	14.913.016	10.900.488
Tilgange	208.085	0	672.856
Afgange	0	(2.131.926)	(2.787.912)
Kostpris ultimo	49.322.564	12.781.090	8.785.432
Opskrivninger primo	2.277.623	0	0
Opskrivninger ultimo	2.277.623	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.628.404)	(6.996.614)	(7.946.517)
Årets afskrivninger	(682.833)	(1.628.686)	(1.069.321)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.689.762	2.761.725
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.311.237)	(6.935.538)	(6.254.113)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.288.950	5.845.552	2.531.319
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	39.541.512	-	-
Ikke ejede aktiver	-	5.845.552	0
			Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			6.000.000
Afgange			(6.000.000)
Kostpris ultimo			0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	805.925	0	17.249.578
Finansielle leasingforpligtelser	3.794.293	3.568.026	2.027.654
Deposita	0	0	15.000
	4.600.218	3.568.026	19.292.232

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.181.186	333.231
Ændring i tilgodehavender	9.058.315	(4.218.240)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.445.821)	9.529.170
	1.793.680	5.644.161

	2016 kr.	2015 kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	508.607	1.272.419

Koncernen har indgået leasingkontrakter vedrørende operationel leasing af biler samt trailere. Leasingkontrakternes udløbsdato varierer. Seneste udløbsdato er 15.04.2019.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter nedenstående aktiver med følgende regnskabsmæssige værdier pr. 31.12.2016:

Goodwill	213 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	2.531 t.kr.
Varebeholdninger	21.341 t.kr.
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	6.980 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg og materiel udgør 5.845 t.kr. pr. 31.12.2016.

Produktionsanlæg og materiel omfatter leasede aktiver, som er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen udgør 5.822 t.kr. pr. 31.12.2016.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for al mellemværende med pengeinstitut for JSK Finans A/S samt MJH Holding A/S.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 35.298 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på nom. 500 t.kr. samt skadesløsbreve på 2.000 t.kr. med sikkerhed i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 5.991 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirk- somheder			
MJH Holding A/S	Odense	A/S	80,0
MAN Odense A/S	Odense	A/S	80,0
MAN Horsens A/S	Odense	A/S	80,0
JSK Ejendomsselskab A/S	Odense	A/S	80,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(7.500)	(6.875)
Driftsresultat		(7.500)	(6.875)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.847.334	6.550.987
Andre finansielle indtægter		54.757	1.742
Andre finansielle omkostninger	1	(16.445)	(8.464)
Resultat før skat		4.878.146	6.537.390
Skat af årets resultat	2	7.344	(48.034)
Årets resultat	3	4.885.490	6.489.356

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.362.312	29.514.978
Finansielle anlægsaktiver	4	34.362.312	29.514.978
Anlægsaktiver		34.362.312	29.514.978
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	778.577
Andre tilgodehavender		10.875	10.875
Tilgodehavende selskabsskat		1.155.989	5.368
Tilgodehavender		1.166.864	794.820
Omsætningsaktiver		1.166.864	794.820
Aktiver		35.529.176	30.309.798

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.090.402	1.421.237
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.682.312	22.834.978
Overført overskud eller underskud		542.274	173.283
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Egenkapital		29.439.988	29.554.498
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.433.888	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.650.000	0
Anden gæld		5.300	755.300
Kortfristede gældsforpligtelser		6.089.188	755.300
Gældsforpligtelser		6.089.188	755.300
Passiver		35.529.176	30.309.798
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	1.421.237	22.834.978	173.283
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Overført til reserver	0	(330.835)	0	330.835
Årets resultat	0	0	4.847.334	38.156
Egenkapital ultimo	125.000	1.090.402	27.682.312	542.274

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	29.554.498
Udbetalt ordinært udbytte	(5.000.000)	(5.000.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	0	4.885.490
Egenkapital ultimo	0	29.439.988

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	16.445	8.464
	16.445	8.464

	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(5.232)	(3.626)
Ændring af udskudt skat	0	2.400
Regulering vedrørende tidligere år	(2.112)	49.260
	(7.344)	48.034

	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.847.334	2.550.987
Overført resultat	38.156	(1.061.631)
	4.885.490	6.489.356

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.680.000
Kostpris ultimo	6.680.000
Opskrivninger primo	22.834.978
Andel af årets resultat	4.847.334
Opskrivninger ultimo	27.682.312
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.362.312

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

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.

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 og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet,

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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 foregående 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.

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.

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.

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 finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.