

**SJK Holding ApS
CVR-nr. 28487622
Højmevej 19
5250 Odense SV**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.03.2016

Dirigent

Navn: Bjarne Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SJK Holding ApS
Højmevej 19
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28487622

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 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.

Odense, den 29.03.2016

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SJK Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SJK Holding ApS 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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 29.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	178.598	147.643	134.567	135.459	123.219
Bruttoresultat	37.438	35.891	30.582	29.103	33.654
Driftsresultat	12.681	11.366	8.252	0	0
Resultat af finansielle poster	(1.905)	(2.893)	(3.578)	(3.551)	(4.587)
Årets resultat	6.489	5.214	2.702	1.550	(1.367)
Samlede aktiver	108.465	102.254	105.907	94.649	140.675
Egenkapital	29.554	27.065	23.451	20.749	19.199
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.126	9.220	6.263	18.152	1.401
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(282)	(3.846)	(3.186)	27.927	(936)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.881)	(11.709)	(2.932)	(46.497)	(4.318)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	45	49	40	49	54
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	21,0	24,3	22,7	21,5	27,3
Egenkapitalens forrentning (%)	22,9	20,6	12,2	7,8	(6,8)
Soliditetsgrad (%)	27,2	26,5	22,1	21,9	13,6

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 6.489 t.kr. mod 5.214 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 sparringspartner 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.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring 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 løn-
ninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutids-
værdien 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	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 me-
tode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-
dernes 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen
til reserve for nettopskrivning 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 ned-
skrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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 kr.</u>
Nettoomsætning		178.597.900	147.643.323
Andre driftsindtægter		2.809.878	3.027.348
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(135.157.389)	(106.484.658)
Andre eksterne omkostninger		<u>(8.812.395)</u>	<u>(8.294.539)</u>
Bruttoresultat		37.437.994	35.891.474
Personaleomkostninger	1	(20.927.086)	(20.806.992)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.829.642)</u>	<u>(3.718.725)</u>
Driftsresultat		12.681.266	11.365.757
Andre finansielle indtægter		519.973	790.960
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.425.400)</u>	<u>(3.683.985)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.775.839	8.472.732
Skat af ordinært resultat	2	<u>(2.648.736)</u>	<u>(1.954.189)</u>
Koncernens resultat		8.127.103	6.518.543
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.637.747)</u>	<u>(1.304.525)</u>
Årets resultat		6.489.356	5.214.018
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.000.000	4.000.000
Overført resultat		<u>1.489.356</u>	<u>1.214.018</u>
		6.489.356	5.214.018

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		297.500	382.500
Immaterielle anlægsaktiver	3	297.500	382.500
Grunde og bygninger		41.763.698	42.519.808
Produktionsanlæg og maskiner		7.916.402	10.535.927
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.953.972	3.040.924
Materielle anlægsaktiver	4	52.634.072	56.096.659
Deposita		6.000.000	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver		6.000.000	6.000.000
Anlægsaktiver		58.931.572	62.479.159
Fremstillede varer og handelsvarer		22.521.917	22.855.148
Varebeholdninger		22.521.917	22.855.148
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.414.714	14.044.007
Igangværende arbejder for fremmed regning		321.138	200.188
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	10.875
Udskudt skat		2.200	0
Andre tilgodehavender		3.625.213	2.250.777
Periodeafgrænsningsposter		447.298	377.553
Tilgodehavender		21.810.563	16.883.400
Likvide beholdninger		5.201.380	35.873
Omsætningsaktiver		49.533.860	39.774.421
Aktiver		108.465.432	102.253.580

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.421.237	0
Overført overskud eller underskud		23.008.261	22.940.142
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>29.554.498</u>	<u>27.065.142</u>
 Minoritetsinteresser		 <u>7.378.745</u>	 <u>6.740.998</u>
Udskudt skat		1.214.979	126.002
Hensatte forpligtelser		<u>1.214.979</u>	<u>126.002</u>
 Finansielle leasingforpligtelser		40.447.276	43.713.403
Deposita		124.000	167.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>40.571.276</u>	<u>43.880.403</u>
 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	3.568.026	4.140.398
Bankgæld		2.380.109	6.177.389
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.819.875	7.398.863
Gæld til associerede virksomheder		0	405.016
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		978.855	238.704
Skyldig selskabsskat		643.945	1.205.387
Anden gæld		8.699.188	4.028.748
Periodeafgrænsningsposter		1.655.936	846.530
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>29.745.934</u>	<u>24.441.035</u>
 Gældsforpligtelser		 <u>70.317.210</u>	 <u>68.321.438</u>
 Passiver		 <u>108.465.432</u>	 <u>102.253.580</u>
 Dattervirksomheder	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	0	22.940.142	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.421.237	(1.421.237)	0
Årets resultat	0	0	1.489.356	5.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	1.421.237	23.008.261	5.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				27.065.142
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				6.489.356
Egenkapital ultimo				29.554.498

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		12.681.266	11.365.757
Af- og nedskrivninger		3.829.642	3.718.725
Ændringer i arbejdskapital	7	<u>5.644.161</u>	<u>(2.170.483)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.155.069	12.913.999
Modtagne finansielle indtægter		518.231	1.112.709
Betalte finansielle omkostninger		(2.401.317)	(4.005.734)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.145.742)</u>	<u>(800.477)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		18.126.241	9.220.497
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(425.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.608.094)	(3.683.814)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.326.039</u>	<u>263.252</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(282.055)	(3.845.562)
Afdrag på lån mv.		(3.838.499)	(9.851.949)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(2.000.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(43.000)</u>	<u>142.894</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.881.499)	(11.709.055)
Ændring i likvider		8.962.687	(6.334.120)
Likvider primo		<u>(6.141.516)</u>	<u>192.604</u>
Likvider ultimo		2.821.171	(6.141.516)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.201.380	35.873
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.380.109)</u>	<u>(6.177.389)</u>
Likvider ultimo		2.821.271	(6.141.516)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.249.227	19.175.529
Pensioner	1.298.967	1.249.645
Andre omkostninger til social sikring	365.675	357.842
Andre personaleomkostninger	13.217	23.976
	20.927.086	20.806.992
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	49
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.370.234	2.005.387
Ændring af udskudt skat	229.242	(47.930)
Regulering vedrørende tidligere år	49.260	(3.268)
	2.648.736	1.954.189
		Goodwill
		kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		425.000
Kostpris ultimo		425.000
Af- og nedskrivninger primo		(42.500)
Årets afskrivninger		(85.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(127.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		297.500

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	49.114.479	18.252.216	10.333.994
Tilgange	0	410.800	1.197.294
Afgange	0	(3.750.000)	(630.800)
Kostpris ultimo	49.114.479	14.913.016	10.900.488
Opskrivninger primo	2.277.623	0	0
Opskrivninger ultimo	2.277.623	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.872.294)	(7.716.289)	(7.293.070)
Årets afskrivninger	(756.110)	(2.064.286)	(1.004.385)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.783.961	350.939
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.628.404)	(6.996.614)	(7.946.516)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.763.698	7.916.402	2.953.972
Ikke ejede aktiver	35.673.950	7.916.402	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
5. Dattervirksomheder			
MJH Holding A/S	Odense	A/S	80,0

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	0	77.997	0
Finansielle leasingforpligtelser	3.568.026	4.062.401	40.447.276
Deposita	0	0	124.000
	3.568.026	4.140.398	40.571.276

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	333.231	3.638.085
Ændring i tilgodehavender	(4.218.240)	350.669
Ændring i leverandørgæld mv.	9.529.170	(6.159.237)
	<u>5.644.161</u>	<u>(2.170.483)</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>1.272.419</u>	<u>1.797.000</u>

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

9. 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. 31.12.2015:

Goodwill	298 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	2.954 t.kr.
Varebeholdninger	22.522 t.kr.
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	16.991 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg og materiel udgør 7.916 t.kr. pr. 31.12.2015.

Produktionsanlæg og materiel omfatter leasede aktiver, som er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelsen udgør 7.946 t.kr. pr. 31.12.2015.

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.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på nom. 500 t.kr. samt skadesløsbreve på 2.000 t.kr. med sikkerhed i ejendommen Hovedgaden 19, Middelfart.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 6.090 t.kr.

Koncernens noter

Koncernens ejendom på Højmevej 19, Odense er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leaset ejendom udgør 35.674 t.kr. pr. 31.12.2015. Ejendommen ligger til sikkerhed for leasinggælden på 36.070 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(6.875)	(6.250)
Driftsresultat		(6.875)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.550.987	5.218.100
Andre finansielle indtægter		1.742	0
Andre finansielle omkostninger	1	(8.464)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.537.390	5.211.850
Skat af ordinært resultat	2	(48.034)	2.168
Årets resultat		<u>6.489.356</u>	<u>5.214.018</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.550.987	3.618.100
Overført resultat		(1.061.631)	(2.404.082)
		<u>6.489.356</u>	<u>5.214.018</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.514.978	26.963.991
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>29.514.978</u>	<u>26.963.991</u>
Anlægsaktiver		<u>29.514.978</u>	<u>26.963.991</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		778.577	0
Udskudt skat		0	2.400
Andre tilgodehavender		10.875	10.875
Tilgodehavende selskabsskat		5.368	800.000
Tilgodehavender		<u>794.820</u>	<u>813.275</u>
Omsætningsaktiver		<u>794.820</u>	<u>813.275</u>
Aktiver		<u>30.309.798</u>	<u>27.777.266</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.421.237	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.834.978	20.283.991
Overført overskud eller underskud		173.283	2.656.151
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>29.554.498</u>	<u>27.065.142</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	706.824
Anden gæld		755.300	5.300
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>755.300</u>	<u>712.124</u>
Gældsforpligtelser		<u>755.300</u>	<u>712.124</u>
Passiver		<u>30.309.798</u>	<u>27.777.266</u>
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.
Egenkapital primo	125.000	0	20.283.991	2.656.151
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	1.421.237	0	(1.421.237)
Årets resultat	0	0	2.550.987	(1.061.631)
Egenkapital ultimo	125.000	1.421.237	22.834.978	173.283

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	27.065.142
Udbetalt ordinært udbytte	(4.000.000)	(4.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0
Årets resultat	5.000.000	6.489.356
Egenkapital ultimo	5.000.000	29.554.498

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	8.464	0
	<u>8.464</u>	<u>0</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(3.626)	0
Ændring af udskudt skat	2.400	1.100
Regulering vedrørende tidligere år	49.260	(3.268)
	<u>48.034</u>	<u>(2.168)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.680.000
Kostpris ultimo		<u>6.680.000</u>
Opskrivninger primo		20.283.991
Andel af årets resultat		6.550.987
Udbytte		(4.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>22.834.978</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>29.514.978</u>

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hovedanpartshaver Jørgen Sehested-Kjærgaard, Bros Allé 18, 5500 Middelfart

Modervirksomhedens noter

6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jørgen Sehested-Kjærgaard, Bros Allé 18, 5500 Middelfart