



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

ESA TRUCKS DANMARK A/S
KOKBJERG 1 B, 6000 KOLDING
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. juni 2016

Ulrik Duwe Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-13
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ESA Trucks Danmark A/S Kokbjerg 1 B 6000 Kolding
	CVR-nr.: 29 91 33 82 Stiftet: 15. september 2006 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Klaas Michiel Elema, Formand Willem van Nispen Ulrik Duwe Andersen
Direktion	Ulrik Duwe Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K
	Rabobank Griffeweg 80 9723 Groningen

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for ESA Trucks Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. maj 2016

Direktion

Ulrik Duwe Andersen

Bestyrelse

Klaas Michiel Elema
Formand

Willem van Nispen

Ulrik Duwe Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i ESA Trucks Danmark A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for ESA Trucks Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets noter og ledelsesberetning, hvor ledelsen beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelse af udskudt skatteaktiv på 3.762 t.kr.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 20. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Lars Kruse
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	18.824	8.048	0	0	0
Driftsresultat.....	3.455	-5.331	-634	-1.112	-4.119
Finansielle poster, netto.....	-2.121	-2.205	-2.619	-2.069	-1.761
Årets resultat.....	1.334	-7.536	-2.964	-2.393	-4.302
Balance					
Balancesum.....	64.699	63.264	85.734	55.558	47.839
Egenkapital.....	5.350	-5.984	1.553	1.829	4.222
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-3.990	17.496	-6.894	-4.008	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	284	-3.356	2.565	-4.915	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	799	-11.801	0	0	0
Pengestrømme i alt.....	-2.907	2.339	-4.329	-8.923	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	1.431	5.416	2.426	1.184	759
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	8,3	Neg.	1,8	3,3	8,8

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed ved forhandling af lastbiler, lastvognsreparation m.m. og dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

ESA Trucks Danmark A/S er autoriseret DAF forhandler og sælger og vedligeholder lastbiler og varevogne fra selskabets faciliteter i Kolding og Padborg.

Usikkerhed ved indregning og måling

Virksomheden har pr. 31. december 2015 et betydeligt skatteaktiv som væsentligst skyldes skattemæssige underskud som følge af driftsmæssige underskud gennem de seneste år. Heraf er indregnet et udskudt skatteaktiv på 3.762 t.kr.

Ledelsen forventer, at det inden for en kort årrække vil være muligt at realisere overskud. Værdien af skatteaktivet er skønnet på baggrund af, hvad der forventes udnyttet inden for de kommende 5 år ved modregning i positiv indtjening.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 1.334 t.kr mod -7.536 t.kr. i 2014.

Egenkapitalen udgør 5.350 t.kr. mod -5.984 t.kr. i 2014.

Selskabet har været i stand til at realisere positiv indtjening i 2015 og årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har i året modtaget et tilskud på 10 mio. kr. fra selskabets moderselskab.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på det marked, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Finansielle risici

Valuta risici

Virksomheden har transaktioner i fremmed valuta er hovedsageligt i euro. Der er som følge heraf ikke identificeret væsentlige risici i relation til valuta.

Kreditrisici

Kreditrisici udspringer af risiko for default ved transaktioner med såvel interne som eksterne parter.

Virksomhedens kreditrisici er hovedsageligt knyttet til tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender, likvide beholdninger samt koncernmellemværender.

Likviditetsrisici

Virksomheden overvåger sin likviditetsposition ved at anvende fortløbende likviditetsbudgetter. ledelsen sikrer, at virksomhedens likviditetsmæssige situation er passende, således virksomheden kan indfri sine kreditorer samt overholde bank convenants.

Miljøforhold

Virksomheden er miljøbevidst og arbejder kontinuerligt på at reducere den miljømæssige påvirkning af virksomhedens aktivitet. ESA Trucks Danmark A/S er ISO 14001 certificeret.

Videnressourcer

En af virksomhedens vigtigste ressourcer er medarbejderne. Kontinuerlig udvikling af medarbejdernes kompetencer og professionelle udfordringer for medarbejderne har derfor høj prioritet.

Autorisationen som DAF forhandler og servicepartner vurderes ligeledes at være væsentlig for den positive udvikling af virksomheden i de kommende år.

LEDELSESBERETNING

ESA Trucks Danmark A/S er ISO 9001 certificeret i alle virksomhedens afdelinger. Dette er med til at give sikkerhed for at kunderne og kundernes køretøjer behandles med et højt kvalitetsniveau.

Forventninger til fremtiden

Virksomheden har tabt mere en 50 % af selskabskapitalen og er således fortsat omfattet af selskabslovens § 119 om kapitaltab.

Det er ledelsens forventning, at de investeringer, der er gennemført i opbygningen af organisationen og markedet, vil medføre positive resultater fremover og det herved vil være muligt, at reetablere egenkapitalen fuldt ud inden for en kort årrække.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ESA Trucks Danmark A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Der er foretaget en præsentationsmæssig ændring. Periodiserede indtægter vedrørende servicekontrakter var tidligere år indregnet under hensatte forpligtelser. Dette er i 2015 ændret, således periodiserede indtægter vedrørende servicekontrakter nu er indregnet under periodeafgrænsningsposter. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse hermed. Ændringen har ingen betydning for årets resultat, balancesum eller egenkapital.

Årsrapporten er herudover udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Selskabets nettoomsætning genereres af reparation, servicering og salg af lastbiler samt dermed beslægtede varer og tjenesteydelser.

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer eller tjenesteydelser er opfyldt.

En kontrakt opdeles i enkelttransaktioner, når dagsværdien af de enkelte salgstransaktioner kan opgøres pålideligt, og salgstransaktionerne hver især har selvstændig værdi for køber. Salgstransaktioner vurderes at have selvstændig værdi for køber, når transaktionen er individuelt identificerbar og normalt sælges enkeltvis.

Nettoomsætningen måles til dagsværdi af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Salg af varer

Omsætning fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Omsætning fra salg af varer, hvor levering på købers anmodning er udskudt, indregnes i nettoomsætningen, når ejendomsretten til varerne overgår til køber.

Tjenesteydelser

Nettoomsætningen fra levering af tjenesteydelser, der omfatter reparationer og servicekontrakter, indregnes lineært i nettoomsætningen, i takt med at serviceydelserne leveres, idet ydelserne leveres i form af et udefinerbart antal handlinger over en specificeret tidsperiode.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-8 år	0

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpriser inklusive direkte henførbare omkostninger. Der er ikke indregnet acontoavancer vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		18.824	8.048
Personaleomkostninger.....	1	-13.463	-11.374
Af- og nedskrivninger.....		-1.906	-2.005
DRIFTSRESULTAT		3.455	-5.331
Andre finansielle omkostninger.....		-2.121	-2.205
RESULTAT FØR SKAT		1.334	-7.536
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		1.334	-7.536
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		1.334	-7.536
I ALT		1.334	-7.536

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Grunde og bygninger.....		14.090	14.737
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.264	1.721
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.955	3.596
Materielle anlægsaktiver.....	2	18.309	20.054
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		127	570
Finansielle anlægsaktiver.....	3	127	570
ANLÆGSAKTIVER.....		18.436	20.624
Reserve dele.....		4.068	4.328
Rullende materiel.....		25.919	19.250
Varebeholdninger.....		29.987	23.578
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.896	8.715
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		948	427
Hensættelse til udskudt skat.....		3.762	3.762
Andre tilgodehavender.....		602	1.727
Periodeafgrænsningsposter.....		661	117
Tilgodehavender.....		14.869	14.748
Likvide beholdninger.....		1.407	4.314
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		46.263	42.640
AKTIVER.....		64.699	63.264

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Selskabskapital.....		15.344	15.344
Overført overskud.....		-9.994	-21.328
EGENKAPITAL.....	4	5.350	-5.984
Andre hensatte forpligtelser.....	5	516	456
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		516	456
Refinansierede leasingkontrakter.....		74	132
Leasingforpligtelser.....		9.021	10.475
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	9.095	10.607
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	1.040	838
Gæld til pengeinstitutter.....		16.586	10.930
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		13.938	16.269
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		11.633	25.240
Anden gæld.....		2.234	2.767
Periodeafgrænsningsposter.....		4.307	2.141
Kortfristede gældsforpligtelser.....		49.738	58.185
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		58.833	68.792
PASSIVER.....		64.699	63.264
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Ejerforhold	9		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 tkr.	2014 tkr.
Årets resultat.....	1.334	-7.536
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.985	2.005
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-80	0
Ændring i varebeholdninger.....	-6.409	-3.608
Ændring i tilgodehavender.....	-122	29.770
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-698	-4.306
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	1.171
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-3.990	17.496
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.431	-5.416
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.272	1.918
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-200
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	443	342
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	284	-3.356
Ændring i bankgæld.....	5.716	679
Afdrag langfristet gæld.....	-1.310	-680
Ændringer i lån fra tilknyttede virksomheder.....	-13.607	-11.800
Tilskud fra moderselskab.....	10.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	799	-11.801
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.907	2.339
Likvider 1. januar.....	4.314	1.975
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	1.407	4.314
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	1.407	4.314
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	1.407	4.314

NOTER

	2015 tkr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	11.826	10.003	
Pensioner.....	959	776	
Omkostninger til social sikring.....	89	177	
Andre personaleomkostninger.....	589	418	
	13.463	11.374	

Vederlag til direktion og bestyrelse er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3.

Materielle anlægsaktiver

2

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	19.162	4.338	6.133
Tilgang.....	0	0	1.431
Afgang.....	0	-32	-2.261
Kostpris 31. december 2015.....	19.162	4.306	5.303
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	4.424	2.617	2.537
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-32	-1.069
Årets afskrivninger	648	457	880
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	5.072	3.042	2.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	14.090	1.264	2.955

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet: 13.590 t.kr.

Finansielle anlægsaktiver

3

	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	570
Afgang.....	-443
Kostpris 31. december 2015.....	127
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	127

Af leasingtilgodehavender på i alt 127 t.kr. pr. 31. december 2015 (2014: 570 t.kr.) forfalder 127 t.kr. inden for et år fra balancedagen (2014: 443 t.kr.).

NOTER

				Note
Egenkapital				4
	Selskabs-	Overført	I alt	
	kapital	overskud		
Egenkapital 1. januar 2015.....	15.344	-21.328	-5.984	
Tilskud.....		10.000	10.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.334	1.334	
Egenkapital 31. december 2015.....	15.344	-9.994	5.350	
			2015	
			tkr.	
Selskabskapital 1. januar 2010.....			2.000	
Kapitalforhøjelse 2011.....			10.658	
Kapitalforhøjelse 2013.....			2.686	
Selskabskapital 31. december 2015.....			15.344	
		2015	2014	
		tkr.	tkr.	
Selskabskapital				
Selskabskapitalen er fordelt således:				
Aktier, 15.344.199 stk. a nom. 1 kr.....		15.344	15.344	
		15.344	15.344	
Andre hensatte forpligtelser				5
Hensatte forpligtelser består af hensættelser vedrørende garantireparationer, der i 2015 udgør 516 t.kr. I 2014 udgjorde hensættelser vedrørende garantireparationer 456 t.kr.				
Langfristede gældsforpligtelser				6
	1/1 2015	31/12 2015	Afdrag	Restgæld
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år
Refinansierede				
leasingkontrakter.....	648	132	57	0
Leasingforpligtelser.....	10.797	10.004	983	0
	11.445	10.136	1.040	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.****7**

Selskabet har tilbagekøbsforpligtelser på solgte lastbiler på ca. 28 mio. kr. pr. 31 december 2015 ekskl. lastbiler, hvor producenten af lastbilen har påtaget sig denne forpligtelse.

Selskabet har endvidere stillet diverse betalingsgarantier for i alt 200 t.kr.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 930 t.kr. Huslejekontrakten er uopsigelig indtil 8 år efter balancedagen, svarende til en lejeforpligtelse på 7.440 t.kr. pr. 31 december 2015.

Selskabet er part i en samlet koncernfinansieringsaftale, hvor selskabet kautionerer for den samlede gæld. Kreditrammen udgør 8 mio. EUR.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**8**

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 16.586 t.kr. er der tinglyst virksomhedspant for i alt 17.500 t.kr. i produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 43.102 t.kr.

Grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 14.089 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 10.004 t.kr.

Ejerforhold**9**

ESA B.V.
Bornholmstraat 54
9723 AZ Groningen

Selskabet indgår i koncernregnskabet for ESA B.V., Bornholmstraat 54, 9723 AZ Groningen, Holland.

Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**10**

Virksomheden har pr. 31. december 2015 et betydeligt skatteaktiv som væsentligst skyldes skattemæssige underskud som følge af driftsmæssige underskud gennem de seneste år. Heraf er indregnet et udskudt skatteaktiv på 3.762 t.kr.

Ledelsen forventer, at det inden for en kort årrække vil være muligt at realisere overskud. Værdien af skatteaktivet er skønnet på baggrund af, hvad der forventes udnyttet inden for de kommende 5 år ved modregning i positiv indtjening.