



Tlf: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

JCØ HOLDING APS

LYSTRUPHAVEVEJ 20, 8654 BRYRUP

ÅRSRAPPORT

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2016

John Christian Øholt

CVR-NR. 30 34 96 79

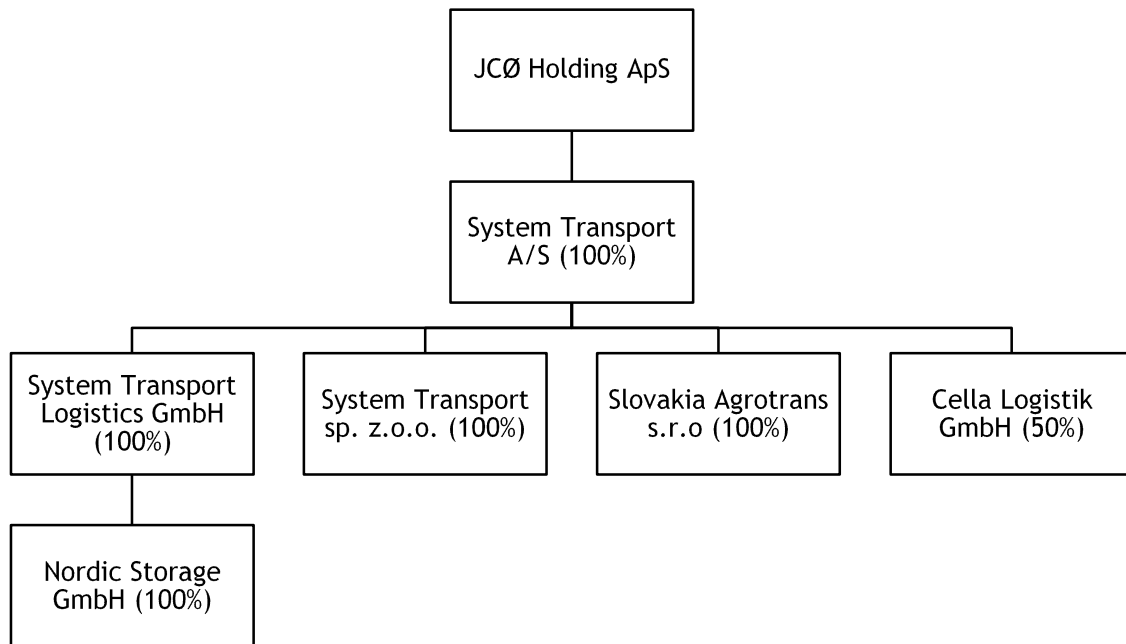
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	10-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	JCØ Holding ApS Lystruphavevej 20 8654 Bryrup
	CVR-nr.: 30 34 96 79 Stiftet: 10. februar 2007 Hjemsted: Bryrup Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	John Christian Øholt
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Handelsbanken Østergade 2 7400 Herning
Advokat	Nielsen & Thomsen Advokater Østbanegade 55 2100 København Ø

KONCERNOVERSICHT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for JCØ 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bryrup, den 27. maj 2016

Direktion

John Christian Øholt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i JCØ Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JCØ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Herning, den 27. maj 2016

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

Kirsten Østergaard
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	83.348	53.518	49.832	44.191	44.147
Driftsresultat.....	5.888	-4.067	3.399	4.502	5.356
Finansielle poster, netto.....	-1.474	-1.538	-1.786	-2.045	-1.998
Årets resultat før skat.....	4.414	-5.605	1.613	2.457	3.358
Balance					
Balancesum.....	63.869	56.070	50.969	50.902	52.724
Egenkapital.....	4.944	2.090	6.848	5.942	4.036
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	6.985	-1.068	1.030	2.322	1.707
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-6.162	-7.105	-1.633	-1.761	-1.188
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-49	1.869	-1.796	-5.667	4.842
Pengestrømme i alt.....	774	-6.304	-2.399	-5.106	5.361
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	3.679	6.396	1.872	2.233	1.812
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	229	139	76	55	57
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	7,4	-10,5	3,2	4,7	6,3
Soliditetsgrad.....	7,7	3,7	13,4	11,7	7,7
Egenkapitalforrentning.....	83,9	-103,0	16,3	41,8	69,9

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at formidle international transport, spedition og logistik.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i hele 2015 været fokus på stabilisering af eksisterende aktiviteter inden for logistikområdet efter den meget store tilgang af nye kunder i slutningen af 2014, der var medvirkende årsag til det negative resultat i 2014. Ved udgangen af 2015 anser selskabet dette for gennemført. Stabiliseringen og det heraf forbedrede resultat har forbedret selskabets likviditet og soliditet.

Henset til dette anser ledelsen resultatet for meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer at fastholde indtjeningen fra 2015 på alle forretningsområder i 2016. Det samme gælder aktivitetsniveauet, hvor tilgangen af kunder og vækst på eksisterende kunder i al væsentlighed forventes at svare til den på tidspunktet kendte afgang af kunder. Resultatet for 2016 forventes således at være på niveau med 2015.

Selskabets filialer i udlandet

Aktiviteterne i selskabets filial System Transport, Tyskland indgår i nærværende årsrapport.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JCØ Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er 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 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.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JCØ Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori JCØ Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved transport og spedition mv. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

JCØ Holding ApS har valgt international sambeskatning. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	Individuel
Indretning af lejede lokaler.....	5-15 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Lager af reservedele måles til kostpris eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

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 acontoskatter.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene 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 materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartskapital 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 nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTORESULTAT		83.348.040	53.517.911	-31.250	-26.252
Personaleomkostninger.....	1	-72.625.406	-54.163.457	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.834.531	-3.421.713	0	0
DRIFTSRESULTAT		5.888.103	-4.067.259	-31.250	-26.252
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	3.013.852	-4.546.446
Finansielle indtægter.....		171.322	125.133	40.753	40.724
Finansielle omkostninger.....		-1.644.944	-1.663.363	-96.850	-88.775
RESULTAT FØR SKAT		4.414.481	-5.605.489	2.926.505	-4.620.749
Skat af årets resultat.....	2	-1.464.121	1.001.076	23.855	16.336
ÅRETS RESULTAT		2.950.360	-4.604.413	2.950.360	-4.604.413

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Foreslået udlodning af udbytte.....				101.200	99.800
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....				2.884.257	-4.466.173
Overført resultat.....				-35.097	-238.040
I ALT				2.950.360	-4.604.413

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Goodwill.....		400.000	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	400.000	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		22.172.613	22.082.602	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		2.018.518	2.637.408	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	24.191.131	24.720.010	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	6.410.258	3.391.850
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.044.428	0	0	0
Andre værdipapirer.....		10.570	10.570	1.000.000	1.000.000
Lejedespositum.....		3.595.583	2.885.541	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	4.650.581	2.896.111	7.410.258	4.391.850
ANLÆGSAKTIVER.....		29.241.712	27.616.121	7.410.258	4.391.850
Varelager.....		34.580	45.501	0	0
Varebeholdninger.....		34.580	45.501	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		28.390.613	25.272.860	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		1.080.247	819.041	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.436.102	1.152.537	59.569	58.814
Udskudt skatteaktiv.....		0	0	123.447	99.592
Tilgodehavender.....		31.906.962	27.244.438	183.016	158.406
Likvide beholdninger.....		2.685.505	1.164.134	47.667	47.667
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		34.627.047	28.454.073	230.683	206.073
AKTIVER.....		63.868.759	56.070.194	7.640.941	4.597.923

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Anpartskapital.....		429.000	429.000	429.000	429.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	2.884.257	0
Overført overskud.....		4.514.968	1.661.252	1.630.711	1.661.252
EGENKAPITAL.....	6	4.943.968	2.090.252	4.943.968	2.090.252
Hensættelse til udskudt skat.....		1.347.206	44.878	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.347.206	44.878	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		4.150.293	3.438.278	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	4.150.293	3.438.278	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	1.519.364	2.180.512	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		25.523.940	24.776.533	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.030.449	13.594.970	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		275.645	274.863	1.711.994	1.603.442
Selskabsskat.....		44.899	0	0	0
Anden gæld.....		10.442.775	9.490.455	883.779	804.429
Periodeafgrænsningsposter.....		489.020	79.653	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret..		101.200	99.800	101.200	99.800
Kortfristede gældsforpligtelser.....	53.427.292	50.496.786	2.696.973	2.507.671	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	57.577.585	53.935.064	2.696.973	2.507.671	
PASSIVER.....	63.868.759	56.070.194	7.640.941	4.597.923	
 Eventualposter mv.	8				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9				
 Nærtstående parter	10				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2015	2014
	kr.	kr.
Årets resultat.....	2.950.360	-4.604.413
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.582.059	3.129.480
Resultat af associerede selskaber.....	-46.000	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.464.121	-1.001.076
Betalt selskabsskat.....	-116.894	0
Ændring i varebeholdninger.....	10.921	35.995
Ændring i tilgodehavender.....	-4.657.927	-773.868
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	2.797.945	2.145.793
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	6.984.585	-1.068.089
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-910.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.679.357	-6.396.002
Salg af materielle anlægsaktiver.....	182.139	18.533
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.044.428	-242.480
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-710.042	-484.808
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.161.688	-7.104.757
Afdrag på lån.....	-2.405.749	-2.183.163
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-99.800	-98.400
Optagelse af langfristet gæld.....	2.456.616	4.150.768
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-48.933	1.869.205
ÆNDRING I LIKVIDER.....	773.964	-6.303.641
Likvider 1. januar.....	-23.612.399	-17.308.758
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-22.838.435	-23.612.399

NOTER

	Koncernen		Moterselskabet		Note
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	229	139	0	0	
Løn og gager.....	68.771.091	50.885.240	0	0	
Pensioner.....	2.905.883	2.615.755	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	948.432	662.462	0	0	
	72.625.406	54.163.457	0	0	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	117.691	0	0	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	362.267	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	940.061	-1.001.076	-23.855	-16.336	
Andel af skat i dattervirksomheder....	44.102	0	0	0	
	1.464.121	-1.001.076	-23.855	-16.336	

Immaterielle anlægsaktiver

3

	<u>Koncernen</u>
	Goodwill
Tilgang.....	910.000
Kostpris 31. december 2015.....	910.000
Nedskrivning.....	449.083
Årets afskrivninger	60.917
Afskrivninger 31. december 2015.....	510.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	400.000

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015.....	30.928.643	4.048.649
Valutakursregulering til ultimokurs.....	15.408	0
Tilgang.....	3.369.170	310.187
Afgang.....	-628.345	0
Kostpris 31. december 2015.....	33.684.876	4.358.836
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	8.846.041	1.411.239
Valutakursregulering til ultimokurs.....	11.567	0
Afskrivninger solgte aktiver.....	-540.138	0
Årets afskrivninger	3.194.793	929.079
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	11.512.263	2.340.318
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	22.172.613	2.018.518

Finansielle leasingaktiver på andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør 4.355 tkr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....	0	10.570
Tilgang.....	1.044.428	0
Kostpris 31. december 2015.....	1.044.428	10.570
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.044.428	10.570

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....	3.526.001	1.000.000
Kostpris 31. december 2015.....	3.526.001	1.000.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-134.151	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	4.556	0
Årets opskrivninger	3.013.852	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	2.884.257	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	6.410.258	1.000.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
System Transport A/S, Herning.....	6.410.258	3.013.852	100

NOTER

Note

Egenkapital

6

	Koncernen			
	Anpartskapitalværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	429.000	0	1.661.252	2.090.252
Valutakursreguleringer.....	0	0	4.556	4.556
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	2.849.160	2.849.160
Egenkapital 31. december 2015.....	429.000	0	4.514.968	4.943.968

	Morderselskabet			
	Anpartskapitalværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	429.000	0	1.661.252	2.090.252
Valutakursreguleringer.....	0	0	4.556	4.556
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	2.884.257	-35.097	2.849.160
Egenkapital 31. december 2015.....	429.000	2.884.257	1.630.711	4.943.968

	2015	2014
	kr.	kr.
Anpartskapital 1. januar 2010.....	250.000	
1. januar 2010, kapitaludvidelse fusion.....	179.000	
Anpartskapital 31. december 2015.....	429.000	

	2015	2014
	kr.	kr.
Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 429 stk. a nom. 1.000 kr.....	429.000	429.000
	429.000	429.000

Langfristede gældsforpligtelser

7

	Koncernen			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Langfristet gæld.....	5.618.790	5.669.657	1.519.364	0
	5.618.790	5.669.657	1.519.364	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.****8**

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for sit tilgodehavende ved datterselskab, i alt 1.000 tkr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 7.524 tkr.

Leje- og leasingkontrakterne har en samlet restforpligtelse på 11.500 tkr.

Koncernen har indgået huslejeaftaler med en gennemsnitlig årlig husleje på 22.876 tkr. og med en samlet huslejeforpligtelse på 91.534 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**9**

Moderselskabet kautionerer for datterselskabs gæld på 475 tkr. pr. 31. december 2015 til pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 12.996 tkr. er der tinglyst skadesløsbrev nom. 11.500 tkr. med pant i aktiver, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2015 udgør 44.386 tkr.

Til sikkerhed for belåning af tilgodehavender har Coface Finans A/S sikkerhed i sikringskonto med et indestående på 7.958 tkr. Pengeinstituttet har sekundær pant i sikringskontoen med stor 2.630 tkr.

Der er stillet bankgaranti på 1.670 tkr. vedrørende forpligtelser og samhandel pr. 31. december 2015.

Nærtstående parter**10**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør John Christian Øholt, Lystruphavevej 20, 8654 Bryrup, der er hovedanpartshaver.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.