

SOH ApS
CVR-nr. 32292194
Lynge Bygade 16
3540 Lynge

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2016

Dirigent

Navn: Ole Holbæk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	5
Koncernens resultatopgørelse for 2015	5
Koncernens balance pr. 31.12.2015	5
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	5
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	5
Koncernens noter	5
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	5
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	5
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	5
Modervirksomhedens noter	5

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SOH ApS
Lynge Bygade 16
3540 Lynge

CVR-nr.: 32292194
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Ole Holbæk, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

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

Allerød, den 29.04.2016

Direktion

Ole Holbæk
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SOH ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SOH 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

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

København, den 29.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	51.846	45.459	39.733	37.321	35.875
Driftsresultat	12.074	8.381	5.542	6.081	6.385
Resultat af finansielle poster	(670)	(1.206)	(797)	(1.055)	(1.470)
Årets resultat	4.835	2.913	2.109	2.116	1.867
Samlede aktiver	91.181	79.466	84.388	76.245	69.258
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.183	1.613	1.057	7.007	5.382
Egenkapital	20.035	15.364	12.647	10.676	9.543
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	35.646	29.953	28.908	27.634	22.234
Nettorentebærende gæld	2.779	6.696	8.930	13.444	8.007
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	34,4	28,2	19,4	22,2	28,9
Finansiell gearing	0,1	0,4	0,7	1,3	0,8
Egenkapitalens forrentning (%)	27,3	20,8	18,1	20,9	21,6
Soliditetsgrad (%)	22,0	19,3	15,0	14,0	13,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje aktier og anparter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 4.835 t.kr., mod et overskud i 2014 på 2.913 t.kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende

Forventet udvikling

Der forventes et resultat på samme niveau for 2016.

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 (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. 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 selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, 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
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle 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.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste	1	51.845.547	45.459.352
Personaleomkostninger	2	(37.952.367)	(35.471.787)
Af- og nedskrivninger	3	(1.819.330)	(1.606.209)
Driftsresultat		12.073.850	8.381.356
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		24.800	9.184
Andre finansielle indtægter		142.260	140.423
Andre finansielle omkostninger		(836.989)	(1.355.536)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.403.921	7.175.427
Skat af ordinært resultat	4	(2.813.700)	(2.042.829)
Koncernens resultat		8.590.221	5.132.598
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(3.755.699)	(2.219.516)
Årets resultat		4.834.522	2.913.082
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		99.800	0
Overført resultat		4.633.522	2.913.082
		4.834.522	2.913.082

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		0	195.238
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	195.238
Grunde og bygninger		28.735.148	28.632.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.891.216	2.528.822
Materielle anlægsaktiver	6	32.626.364	31.161.169
Kapitalandele i associerede virksomheder		336.881	302.147
Andre værdipapirer og kapitalandele		674.597	2.997.600
Andre tilgodehavender		0	2.509
Finansielle anlægsaktiver	7	1.011.478	3.302.256
Anlægsaktiver		33.637.842	34.658.663
Råvarer og hjælpematerialer		0	162.500
Varebeholdninger		0	162.500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.403.069	30.209.799
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	5.700
Andre tilgodehavender		1.741.704	1.012.573
Periodeafgrænsningsposter	10	650.363	687.240
Tilgodehavender		43.795.136	31.915.312
Likvide beholdninger		13.748.249	12.729.823
Omsætningsaktiver		57.543.385	44.807.635
Aktiver		91.181.227	79.466.298

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		19.808.548	15.238.881
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	0
Egenkapital		<u>20.034.748</u>	<u>15.363.881</u>
Minoritetsinteresser	11	<u>12.256.271</u>	<u>9.855.258</u>
Udskudt skat	12	1.524.707	1.282.080
Hensatte forpligtelser		<u>1.524.707</u>	<u>1.282.080</u>
Gæld til realkreditinstitutter		11.571.339	14.826.561
Finansielle leasingforpligtelser		1.237.329	601.193
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>12.808.668</u>	<u>15.427.754</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.598.534	1.804.892
Bankgæld		0	607.664
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.435.007	24.494.516
Gæld til associerede virksomheder		62.438	79.543
Skyldig selskabsskat		2.120.134	1.564.487
Anden gæld		8.726.361	8.360.133
Periodeafgrænsningsposter	14	614.359	626.090
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>44.556.833</u>	<u>37.537.325</u>
Gældsforpligtelser		<u>57.365.501</u>	<u>52.965.079</u>
Passiver		<u>91.181.227</u>	<u>79.466.298</u>
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.238.881	0	15.363.881
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(99.800)	0	(99.800)
Valutakursreguleringer	0	(63.855)	0	(63.855)
Årets resultat	0	4.733.322	101.200	4.834.522
Egenkapital ultimo	125.000	19.808.548	101.200	20.034.748

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		12.073.850	8.381.356
Af- og nedskrivninger		1.819.330	1.606.209
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(4.439.441)</u>	<u>(3.552.106)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.453.739	6.435.459
Modtagne finansielle indtægter		142.260	140.423
Betalte finansielle omkostninger		(836.989)	(1.134.288)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.031.100)</u>	<u>(1.366.115)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.727.910	4.075.479
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.182.887)	(1.612.606)
Salg af materielle anlægsaktiver		38.000	1.030.000
Køb af virksomheder		0	(25.816)
Modtagne udbytter		<u>2.323.003</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(821.884)	(608.422)
Afdrag på lån mv.		(2.999.603)	(2.962.814)
Udbetalt udbytte		<u>(1.162.129)</u>	<u>(353.400)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.161.732)	(3.316.214)
Ændring i likvider		1.744.294	150.843
Likvider primo		12.122.160	12.400.414
Valutakursreguleringer af likvider		<u>(118.205)</u>	<u>(429.097)</u>
Likvider ultimo		13.748.249	12.122.160
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.748.249	12.729.823
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(607.664)</u>
Likvider ultimo		13.748.249	12.122.159

Koncernens noter

1. Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er bruttofortjenesten sammendraget.

	2015	2014
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.765.639	32.884.404
Pensioner	2.342.074	2.123.137
Andre omkostninger til social sikring	1.610.303	464.246
Andre personaleomkostninger	234.351	0
	37.952.367	35.471.787
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	78	76
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Direktion	653.000	653.000
	653.000	653.000
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	57.143	57.143
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	138.095	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.654.800	1.484.116
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(30.708)	64.950
	1.819.330	1.606.209
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.576.344	1.934.339
Ændring af udskudt skat	139.638	161.263
Effekt af ændrede skattesatser	97.718	(52.773)
	2.813.700	2.042.829

Koncernens noter

		Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		400.000
Kostpris ultimo		400.000
Af- og nedskrivninger primo		(204.762)
Årets nedskrivninger		(138.095)
Årets afskrivninger		(57.143)
Af- og nedskrivninger ultimo		(400.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	32.111.876	7.804.810
Tilgange	750.522	2.432.365
Afgange	0	(2.624.652)
Kostpris ultimo	32.862.398	7.612.523
Af- og nedskrivninger primo	(3.479.529)	(5.275.988)
Årets afskrivninger	(647.721)	(1.003.791)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.558.472
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.127.250)	(3.721.307)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.735.148	3.891.216

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	482.988	2.997.600	2.509
Afgange	0	0	(2.509)
Kostpris ultimo	482.988	2.997.600	0
Nedskrivninger primo	(180.841)	0	0
Valutakursreguleringer	9.934	0	0
Andel af årets resultat	24.800	0	0
Årets nedskrivninger	0	(2.323.003)	0
Nedskrivninger ultimo	(146.107)	(2.323.003)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	336.881	674.597	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
8. Dattervirksom- heder					
SOH Consult ApS	Allerød	ApS	70,0	27.423.753	6.976.954
SOH Invest ApS	Allerød	ApS	70,0	11.494.045	2.259.790
Jumbo Transport A/S	Brøndby	A/S	70,0	10.638.136	3.431.080
Jumbo Transport Soluti- ons A/S	Brøndby	A/S	35,7	1.786.069	735.840
SEKO Nordic ApS	Brøndby	ApS	35,7	4.047.564	1.845.069
Jumbo Transport Eastern Europe ApS	Brøndby	ApS	35,7	1.782.445	337.187
Jumbo Transport AS	Norge	AS	68,6	1.475.729	337.187
SEKO Global Logistics (Denmark) ApS	Brøndby	ApS	33,9	3.105.363	1.683.691
SEKO Global Logistics (Sweden) AB	Sverige	AB	25,0	690.275	189.397
SEKO Global Logistics (Norway) AS	Norge	AS	28,6	835.709	263.446
ASA 2212 ApS	Brøndby	ApS	63,1	948.854	(5.988)

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Associerede virksomheder		
Svenska Jumbo Transport AB	Sverige	22,2
SEKO Global Logistics (Italy) S.r.l	Italien	7,1

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter forudbetalte omkostninger for 650.363 kr. i 2015 mod 687.240 kr. i 2014.

11. Minoritetsinteresser

Koncernen har hverken anskaffet eller frasolgt aktier i året. Sidste år anskaffede koncernen aktier i Jumbo Transport AS og i SEKO Global Logistics (Denmark) ApS svarende til hhv. 2% og 0,08% af kapitalen i de to selskaber. Koncernen frasolgte ikke nogen aktier sidste år.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(25.143)	5.953
Materielle anlægsaktiver	1.550.061	1.342.543
Gældsforpligtelser	(211)	(66.416)
	<u>1.524.707</u>	<u>1.282.080</u>

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 m^åned 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 ^år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.291.025	1.393.962	11.571.339	6.456.556
Finansielle leasingforplig- telser	307.509	410.930	1.237.329	0
	<u>1.598.534</u>	<u>1.804.892</u>	<u>12.808.668</u>	<u>6.456.556</u>

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter periodiseret indtægter for 626.090 kr. i 2014 mod 790.692 kr. i 2013.

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	162.500	0
Ændring i tilgodehavender	(11.879.824)	4.211.823
Ændring i leverandørgæld mv.	7.277.883	(7.763.929)
	(4.439.441)	(3.552.106)

	2015	2014
	kr.	kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	294.000	460.120

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret realkreditpantebrev nom. 19.685 t.kr. i koncernens ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen desuden deponeret ejerpantebrev nom 2.500 t.kr. i koncernens ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme: 28.735.148 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(64.012)	(70.764)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.883.868	2.966.445
Andre finansielle indtægter	1	798	64
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.820.654	2.895.745
Skat af ordinært resultat	2	13.868	17.337
Årets resultat		<u>4.834.522</u>	<u>2.913.082</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		99.800	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.428.868	2.511.445
Overført resultat		204.654	401.637
		<u>4.834.522</u>	<u>2.913.082</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.196.627	14.831.614
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>19.196.627</u>	<u>14.831.614</u>
Anlægsaktiver		<u>19.196.627</u>	<u>14.831.614</u>
Andre tilgodehavender		0	30.000
Tilgodehavende selskabsskat		22.190	17.337
Tilgodehavender		<u>22.190</u>	<u>47.337</u>
Likvide beholdninger		<u>874.681</u>	<u>543.680</u>
Omsætningsaktiver		<u>896.871</u>	<u>591.017</u>
Aktiver		<u><u>20.093.498</u></u>	<u><u>15.422.631</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.196.627	7.831.614
Overført overskud eller underskud		7.611.921	7.407.267
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	0
Egenkapital		<u>20.034.748</u>	<u>15.363.881</u>
Anden gæld		<u>58.750</u>	<u>58.750</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>58.750</u>	<u>58.750</u>
Gældsforpligtelser		<u>58.750</u>	<u>58.750</u>
Passiver		<u><u>20.093.498</u></u>	<u><u>15.422.631</u></u>
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	7.831.614	7.407.267	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(99.800)	0
Valutakursreguleringer	0	(63.855)	0	0
Årets resultat	0	4.428.868	304.454	101.200
Egenkapital ultimo	125.000	12.196.627	7.611.921	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				15.363.881
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(99.800)
Valutakursreguleringer				(63.855)
Årets resultat				4.834.522
Egenkapital ultimo				20.034.748

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	798	64
	<u>798</u>	<u>64</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(13.868)	(17.337)
	<u>(13.868)</u>	<u>(17.337)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		7.000.000
Kostpris ultimo		<u>7.000.000</u>
Opskrivninger primo		7.831.614
Valutakursreguleringer		(63.855)
Andel af årets resultat		4.883.868
Udbytte		(455.000)
Opskrivninger ultimo		<u>12.196.627</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>19.196.627</u>
	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>
4. Virksomhedskapital		<u>Nominel værdi kr.</u>
Ordinær anpart	1	125.000
	<u>1</u>	<u>125.000</u>
5. Eventualforpligtelser		

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.