

**BC Holding af 2011 A/S**  
**CVR-nr. 33768354**  
**Toldbodvej 1**  
**6700 Esbjerg**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jørgen Lauridsen Jensen

## Indholdsfortegnelse

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Virksomhedsoplysninger                           | 1           |
| Ledelsespåtegning                                | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer              | 3           |
| Ledelsesberetning                                | 5           |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 7           |
| Koncernens resultatopgørelse for 2015            | 16          |
| Koncernens balance pr. 31.12.2015                | 17          |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015         | 19          |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015         | 20          |
| Koncernens noter                                 | 21          |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015    | 26          |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015        | 27          |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015 | 29          |
| Modervirksomhedens noter                         | 30          |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

BC Holding af 2011 A/S  
Toldbodvej 1  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33768354  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Hanne Brita Christensen, formand  
Christian Rølmer Christensen  
Jørgen Lauridsen Jensen  
Ole Juul Jørgensen

### **Direktion**

Jørgen Rathschau Sørensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frodesgade 125  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for BC Holding af 2011 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.05.2016

### Direktion

Jørgen Rathschau Sørensen

### Bestyrelse

Hanne Brita Christensen  
formand

Christian Rølmer Christensen

Jørgen Lauridsen Jensen

Ole Juul Jørgensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i BC Holding af 2011 A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BC Holding af 2011 A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 27.05.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl  
statsautoriseret revisor

Bo Klitten Kjærgaard  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

|   | <b>2015</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2014</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2013</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2012</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2011</b><br><b>t.kr.</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                           |                             |                             |                             |                             |                             |
| <b>Hovedtal</b>                                     |                             |                             |                             |                             |                             |
| Bruttofortjeneste                                   | 107.702                     | 102.180                     | 114.516                     | 104.273                     | 106.607                     |
| Driftsresultat                                      | 7.397                       | 4.065                       | 8.981                       | 2.277                       | 506                         |
| Resultat af finansielle poster                      | (2.048)                     | (2.209)                     | (2.161)                     | (1.615)                     | (1.805)                     |
| Årets resultat                                      | 135                         | (496)                       | 512                         | (921)                       | (970)                       |
| Samlede aktiver                                     | 146.067                     | 139.553                     | 128.803                     | 121.551                     | 120.334                     |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver            | 8.042                       | 13.861                      | 12.963                      | 11.949                      | 3.823                       |
| Egenkapital   | 26.470                      | 26.338                      | 26.822                      | 26.302                      | 27.263                      |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill          | 108.234                     | 99.194                      | 90.262                      | 94.996                      | 97.499                      |
| Nettorentebærende gæld                              | 33.380                      | 54.067                      | 25.749                      | 42.661                      | 42.191                      |
| <b>Nøgletal</b>                                     |                             |                             |                             |                             |                             |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 6,8                         | 4,1                         | 10,7                        | 5,7                         | 3,5                         |
| Finansiell gearing                                  | 1,3                         | 2,1                         | 1,0                         | 1,6                         | 1,5                         |
| Egenkapitalens forrentning (%)                      | 0,5                         | (1,9)                       | 1,9                         | (3,4)                       | (3,5)                       |
| Soliditetsgrad (%)                                  | 18,1                        | 18,9                        | 20,8                        | 21,6                        | 22,7                        |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet består i aktiebesiddelser i dattervirksomheder. Koncernens aktivitet består hovedsageligt i transportopgaver med tankkøretøjer, presenningskøretøjer og andre transportmidler i Danmark og udlandet. Herudover udføres logistik- og lageropgaver, skibsmægler- og terminalvirksomhed, luftfragt samt basevirksomhed indenfor offshore- og energisektoren.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i 2015 har været stabil, og konkurrencen særdeles intens inden for alle aktivitetsområder.

Driftsresultatet har vist en positiv udvikling i forhold til 2014 og anses for acceptabelt. Koncernens nettoresultat er på 135 t.kr., hvilket er mindre tilfredsstillende.

Koncernens balancesum er på 146.067 t.kr. og egenkapitalen udgør 26.470 t.kr.

Likviditeten har i årets løb været tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Der ventes et positivt resultat for det kommende år.

### Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig til den generelle udvikling inden for de enkelte markedssegmenter.

### 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.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til balancedagens valutakurser, 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 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.

## **Resultatopgørelse**

### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I omkostningerne indgår afregning til vognmænd mv. samt andre direkte omkostninger der anvendes til levering af ydelsen samt øvrige primære udgifter.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter regulering af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, 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, 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 sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af kørselstilladelser.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger                               | 5-20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5-10 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i unoterede virksomheder, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien for ikke-børsnoterede kapitalandele opgøres baseret på en beregnet kapitalværdi. Hvis dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles kapitalandelene til kostpris eller eventuel lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

## 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### **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.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.



## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| 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 investorenes 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.

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2015

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>          | <u>2014<br/>kr.</u>            |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                         |             | <b>107.701.613</b>           | <b>102.179.995</b>             |
| Personaleomkostninger                            | 1           | (93.522.132)                 | (91.233.961)                   |
| Af- og nedskrivninger                            | 2           | <u>(6.782.249)</u>           | <u>(6.881.293)</u>             |
| <b>Driftsresultat</b>                            |             | <b>7.397.232</b>             | <b>4.064.741</b>               |
| Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver     |             | 0                            | (11.400)                       |
| Andre finansielle indtægter                      |             | 1.124.124                    | 505.627                        |
| Andre finansielle omkostninger                   |             | <u>(3.172.306)</u>           | <u>(2.703.343)</u>             |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b> |             | <b>5.349.050</b>             | <b>1.855.625</b>               |
| Skat af ordinært resultat                        | 3           | <u>(1.234.548)</u>           | <u>(503.169)</u>               |
| <b>Koncernens resultat</b>                       |             | <b><u>4.114.502</u></b>      | <b><u>1.352.456</u></b>        |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet        |             | <u>(3.979.049)</u>           | <u>(1.848.443)</u>             |
| <b>Årets resultat</b>                            |             | <b><u><u>135.453</u></u></b> | <b><u><u>(495.987)</u></u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>           |             |                              |                                |
| Overført resultat                                |             | <u>135.453</u>               | <u>(495.987)</u>               |
|  |             | <b><u>135.453</u></b>        | <b><u>(495.987)</u></b>        |

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

|   | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>       | <u>2014<br/>kr.</u>       |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver       |             | 49.550                    | 2.213                     |
| Goodwill                                    |             | 4.128.722                 | 0                         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | 4           | <b><u>4.178.272</u></b>   | <b><u>2.213</u></b>       |
| Grunde og bygninger                         |             | 14.009.174                | 15.080.461                |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |             | 16.506.486                | 17.061.805                |
| Indretning af lejede lokaler                |             | 1.067.771                 | 1.481.001                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | 5           | <b><u>31.583.431</u></b>  | <b><u>33.623.267</u></b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele         |             | 16.875                    | 16.876                    |
| Deposita                                    |             | 3.184.878                 | 5.263.418                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            | 6           | <b><u>3.201.753</u></b>   | <b><u>5.280.294</u></b>   |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |             | <b><u>38.963.456</u></b>  | <b><u>38.905.774</u></b>  |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |             | 2.136.864                 | 2.036.449                 |
| Fremstillede varer og handelsvarer          |             | 420.895                   | 336.181                   |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |             | <b><u>2.557.759</u></b>   | <b><u>2.372.630</u></b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |             | 71.913.551                | 86.544.943                |
| Udskudt skat                                |             | 167.382                   | 72.947                    |
| Andre tilgodehavender                       |             | 1.810.484                 | 2.055.969                 |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 8           | 3.210.487                 | 3.851.520                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |             | <b><u>77.101.904</u></b>  | <b><u>92.525.379</u></b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele         |             | 1.079.421                 | 1.102.141                 |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>        |             | <b><u>1.079.421</u></b>   | <b><u>1.102.141</u></b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |             | <b><u>26.363.977</u></b>  | <b><u>4.646.997</u></b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |             | <b><u>107.103.061</u></b> | <b><u>100.647.147</u></b> |
| <b>Aktiver</b>                              |             | <b><u>146.066.517</u></b> | <b><u>139.552.921</u></b> |

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>       | <u>2014<br/>kr.</u>       |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 |             | 4.000.000                 | 4.000.000                 |
| Overført overskud eller underskud                  |             | <u>22.470.009</u>         | <u>22.338.440</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>26.470.009</u></b>  | <b><u>26.338.440</u></b>  |
| <b>Minoritetsinteresser</b>                        | 9           | <b><u>17.823.929</u></b>  | <b><u>9.727.810</u></b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | 816.744                   | 932.363                   |
| Bankgæld   |             | 8.250.000                 | 0                         |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | 4.417.736                 | 5.417.854                 |
| Anden gæld   |             | <u>16.009.250</u>         | <u>16.661.491</u>         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 10          | <b><u>29.493.730</u></b>  | <b><u>23.011.708</u></b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10          | 2.344.798                 | 1.682.755                 |
| Bankgæld   |             | 27.514.199                | 34.604.900                |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |             | 488.244                   | 678.835                   |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 23.637.130                | 26.849.721                |
| Skyldig selskabsskat                               |             | 1.470.180                 | 517.225                   |
| Anden gæld   | 11          | <u>16.824.298</u>         | <u>16.141.527</u>         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>72.278.849</u></b>  | <b><u>80.474.963</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>101.772.579</u></b> | <b><u>103.486.671</u></b> |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>146.066.517</u></b> | <b><u>139.552.921</u></b> |
| Dattervirksomheder                                 | 7           |                           |                           |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser      | 13          |                           |                           |
| Eventualforpligtelser                              | 14          |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 15          |                           |                           |

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo         | 4.000.000                               | 22.338.440   | 26.338.440           |
| Overført til reserver     | 0                                       | (3.884)  | (3.884)              |
| Årets resultat            | 0                                       | 135.453  | 135.453              |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>4.000.000</b>                        | <b>22.470.009</b>  | <b>26.470.009</b>    |

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat                               |             | 7.397.232           | 4.064.741           |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 6.782.249           | 6.881.293           |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 12          | <u>12.569.541</u>   | <u>(24.988.420)</u> |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>26.749.022</b>   | <b>(14.042.386)</b> |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 1.122.896           | 478.887             |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (3.110.338)         | (2.679.566)         |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | <u>(415.276)</u>    | <u>(1.860.036)</u>  |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>24.346.304</b>   | <b>(18.103.101)</b> |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver        |             | (51.462)            | 0                   |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (8.042.433)         | (13.860.743)        |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | 3.307.360           | 3.665.350           |
| Køb af finansielle anlægsaktiver             |             | (22.722)            | (1.228.321)         |
| Salg af finansielle anlægsaktiver            |             | <u>2.101.262</u>    | <u>81.000</u>       |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(2.707.995)</b>  | <b>(11.342.714)</b> |
| Optagelse af lån                             |             | 10.000.000          | 652.241             |
| Afdrag på lån mv.                            |             | (1.516.023)         | (197.692)           |
| Indgåelse af leasingforpligtelser            |             | 1.329.750           | 5.688.373           |
| Afdrag på leasingforpligtelser               |             | <u>(2.669.662)</u>  | <u>(2.026.607)</u>  |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>7.144.065</b>    | <b>4.116.315</b>    |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>28.782.374</b>   | <b>(25.329.500)</b> |
| Likvider primo                               |             | (29.957.903)        | (4.592.285)         |
| Valutakursreguleringer af likvider           |             | <u>25.307</u>       | <u>(36.118)</u>     |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(1.150.222)</b>  | <b>(29.957.903)</b> |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                     |                     |
| Likvide beholdninger                         |             | 26.363.977          | 4.646.997           |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | <u>(27.514.199)</u> | <u>(34.604.900)</u> |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(1.150.222)</b>  | <b>(29.957.903)</b> |

## Koncernens noter

|   | <b>2015</b>        | <b>2014</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b>kr.</b>         | <b>kr.</b>         |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                     |                    |                    |
| Gager og lønninger  | 85.470.902         | 83.218.397         |
| Pensioner   | 5.795.045          | 5.798.034          |
| Andre omkostninger til social sikring                               | 596.304            | 584.476            |
| Andre personaleomkostninger   | 1.659.881          | 1.633.054          |
|   | <b>93.522.132</b>  | <b>91.233.961</b>  |
| <br>  |                    |                    |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere                   | <b>203</b>         | <b>207</b>         |
|   |                    |                    |
|   | <b>Ledelsesve-</b> | <b>Ledelsesve-</b> |
|   | <b>derlag</b>      | <b>derlag</b>      |
|   | <b>2015</b>        | <b>2014</b>        |
|   | <b>kr.</b>         | <b>kr.</b>         |
|   |                    |                    |
| Samlet for ledelseskategorier                                       | 1.835.312          | 1.714.204          |
|   | <b>1.835.312</b>   | <b>1.714.204</b>   |
|   |                    |                    |
|   | <b>2015</b>        | <b>2014</b>        |
|   | <b>kr.</b>         | <b>kr.</b>         |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                    |                    |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                         | 4.168              | 2.749              |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 7.472.125          | 8.087.549          |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                          | 24.165             | 0                  |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (718.209)          | (1.209.005)        |
|   | <b>6.782.249</b>   | <b>6.881.293</b>   |
|   |                    |                    |
|   | <b>2015</b>        | <b>2014</b>        |
|   | <b>kr.</b>         | <b>kr.</b>         |
| <b>3. Skat af ordinært resultat</b>                                 |                    |                    |
| Aktuel skat   | 1.328.983          | 700.479            |
| Ændring af udskudt skat   | (100.874)          | (226.006)          |
| Effekt af ændrede skattesatser                                      | 6.439              | 28.696             |
|   | <b>1.234.548</b>   | <b>503.169</b>     |

## Koncernens noter

|                                      | <b>Erhvervede<br/>immaterielle<br/>anlægsakti-<br/>ver<br/>kr.</b> | <b>Goodwill<br/>kr.</b>  |   |
|--------------------------------------|--|--|---|
| <b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b> |  |  |   |
| Kostpris primo                       | 7.711  | 28.571.242   |   |
| Valutakursreguleringer               | 148  | 0  |   |
| Tilgange                             | 51.462   | 4.128.722  |   |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>59.321</b>  | <b>32.699.964</b>  |   |
| <br>                                 |  |  |   |
| Af- og nedskrivninger primo          | (5.498)  | (28.571.242)   |   |
| Valutakursreguleringer               | (105)  | 0  |   |
| Årets afskrivninger                  | (4.168)  | 0  |   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(9.771)</b>   | <b>(28.571.242)</b>  |   |
| <br>                                 |  |  |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>49.550</b>  | <b>4.128.722</b>   |   |
|                                      |  |  |   |
|                                      | <b>Grunde og<br/>bygninger<br/>kr.</b>                             | <b>Andre anlæg,<br/>driftsmateri-<br/>el og inventar<br/>kr.</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler<br/>kr.</b> |
| <b>5. Materielle anlægsaktiver</b>   |  |  |   |
| Kostpris primo                       | 47.002.179   | 66.770.462   | 10.051.628                                      |
| Valutakursreguleringer               | 0  | 6.193  | 0   |
| Tilgange                             | 454.717  | 6.871.473  | 716.243   |
| Afgange                              | 0  | (5.300.646)  | (2.199.340)                                     |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>47.456.896</b>  | <b>68.347.482</b>  | <b>8.568.531</b>                                |
| <br>                                 |  |  |   |
| Af- og nedskrivninger primo          | (31.921.718)   | (49.708.657)   | (8.570.627)                                     |
| Valutakursreguleringer               | 0  | (3.021)  | 0   |
| Årets nedskrivninger                 | 0  | (24.165)   | 0   |
| Årets afskrivninger                  | (1.526.004)  | (5.075.842)  | (870.279)                                       |
| Tilbageførsel ved afgang             | 0  | 2.970.689  | 1.940.146                                       |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(33.447.722)</b>  | <b>(51.840.996)</b>  | <b>(7.500.760)</b>                              |
| <br>                                 |  |  |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>14.009.174</b>  | <b>16.506.486</b>  | <b>1.067.771</b>                                |
| <br>                                 |  |  |   |
| Ikke ejede aktiver                   | <b>0</b>   | <b>5.832.299</b>   | <b>0</b>  |



## Koncernens noter

|                                     | <b>Andre værdi-<br/>papirer og<br/>kapitalandele<br/>kr.</b> | <b>Deposita<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--|-------------------------|
| <b>6. Finansielle anlægsaktiver</b> |  |                         |
| Kostpris primo                      | 38.075   | 5.263.418               |
| Overførsler                         | (21.200)   | 0                       |
| Tilgange                            | 0  | 22.722                  |
| Afgange                             | 0  | (2.101.262)             |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>16.875</b>  | <b>3.184.878</b>        |
| <br>                                |  |                         |
| Nedskrivninger primo                | (21.199)   | 0                       |
| Andre reguleringer                  | 21.199   | 0                       |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>                |
| <br>                                |  |                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>16.875</b>  | <b>3.184.878</b>        |

|                              | <b>Hjemsted</b> | <b>Rets-<br/>form</b> | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b> |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>7. Dattervirksomheder</b> |                 |                       |                              |
| IAT Holding A/S              | Esbjerg         | A/S                   | 72,5                         |
| IAT A/S                      | Esbjerg         | A/S                   | 72,5                         |
| IAT GmbH                     | Tyskland        | GmbH                  | 72,5                         |
| IAT Polska Sp z o.o.         | Polen           | Sp z o.o.             | 72,5                         |
| IAT Italia SRL               | Italien         | SRL                   | 75,2                         |

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

## 9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsaktionærernes andel af koncernens resultat for regnskabsåret, 3.979.049 kr., samt minoritetsaktionærernes andel af posteringer, der føres direkte på egenkapitalen, 11.651 kr.

## Koncernens noter

|  | Forfald inden<br>for 12 måneder<br>2015<br>kr. | Forfald inden<br>for 12 måneder<br>2014<br>kr. | Forfald efter<br>12 måneder<br>2015<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>kr. |
|--|--|--|--|-------------------------------|
| <b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>                               |  |  |  |                               |
| Gæld til realkreditinstitutter   | 115.618  | 113.781  | 816.744                                    | 351.671                       |
| Bankgæld   | 1.000.000                                      | 0  | 8.250.000                                  | 4.250.000                     |
| Finansielle leasingforpligtelser   | 1.229.180                                      | 1.568.974                                      | 4.417.736                                  | 0                             |
| Anden gæld   | 0  | 0  | 16.009.250                                 | 0                             |
|  | <b>2.344.798</b>                               | <b>1.682.755</b>                               | <b>29.493.730</b>                          | <b>4.601.671</b>              |
|  |  |  | <b>2015<br/>kr.</b>                        | <b>2014<br/>kr.</b>           |
| <b>11. Anden gæld</b>  |  |  |  |                               |
| Moms og afgifter   |  |  | 222.485                                    | 1.049.212                     |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.                                 |  |  | 7.922.516                                  | 5.946.384                     |
| Feriepengeforpligtelser  |  |  | 5.311.480                                  | 5.192.518                     |
| Skyldige renter  |  |  | 758.808                                    | 1.158.307                     |
| Andre skyldige omkostninger  |  |  | 2.609.009                                  | 2.795.106                     |
|  |  |  | <b>16.824.298</b>                          | <b>16.141.527</b>             |
|  |  |  | <b>2015<br/>kr.</b>                        | <b>2014<br/>kr.</b>           |
| <b>12. Ændring i arbejdskapital</b>                                      |  |  |  |                               |
| Ændring i varebeholdninger   |  |  | (185.129)                                  | 72.157                        |
| Ændring i tilgodehavender  |  |  | 15.555.563                                 | (21.186.934)                  |
| Ændring i leverandørgæld mv.   |  |  | (2.800.893)                                | (3.873.643)                   |
|  |  |  | <b>12.569.541</b>                          | <b>(24.988.420)</b>           |
|  |  |  | <b>2015<br/>kr.</b>                        | <b>2014<br/>kr.</b>           |
| <b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>                 |  |  |  |                               |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb |  |  | <b>27.031.691</b>                          | <b>22.074.273</b>             |

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af operationelle leasingaftaler vedrørende andre anlæg, driftsmateriel og inventar og løber frem til og med 2020.

Herudover består ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser af 3 lejeaftaler vedrørende leje af lokaler.

## Koncernens noter

### 14. Eventualforpligtelser

Koncernens bankforbindelse har afgivet betalingsgarantier overfor 3. mand på i alt 41.911 kr.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 643.280 kr.

Til sikkerhed for et hvert mellemværende med koncernens bankforbindelse er deponeret ejerpantebreve nom. 10.790.000 kr. med pant i bygninger på lejet grund.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bygninger på lejet grund udgør 12.301.749 kr.

Til sikkerhed for ethvert mellemværende med koncernens bankforbindelse er der udstedt løsøre pantebreve, nom. 73.900.000 kr. med sikkerhed i andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør 3.229.739 kr., heraf ikke ejede aktiver der udgør 897.659 kr.

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Aktier i koncernselskaber er pantsat til sikkerhed for koncernens mellemværender med koncernens bankforbindelse.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>   | <u>2014<br/>kr.</u>     |
|--|-------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Bruttotab</b>                                       |             | <b>(168.000)</b>      | <b>(86.000)</b>         |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder  |             | 1.326.350             | 616.148                 |
| Andre finansielle indtægter                            |             | 44.526                | 41.383                  |
| Andre finansielle omkostninger                         |             | <u>(1.446.721)</u>    | <u>(1.441.822)</u>      |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>       |             | <b>(243.845)</b>      | <b>(870.291)</b>        |
| Skat af ordinært resultat                              | 1           | <u>379.298</u>        | <u>374.304</u>          |
| <b>Årets resultat</b>                                  |             | <b><u>135.453</u></b> | <b><u>(495.987)</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                 |             |                       |                         |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 535.254               | 0                       |
| Overført resultat                                      |             | <u>(399.801)</u>      | <u>(495.987)</u>        |
|  |             | <b><u>135.453</u></b> | <b><u>(495.987)</u></b> |

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u>       | <u>2014</u><br><u>kr.</u>       |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |             | 51.065.070                      | 3.242.603                       |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 0                               | 46.700.227                      |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 0                               | 1                               |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 2           | <u><b>51.065.070</b></u>        | <u><b>49.942.831</b></u>        |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <u><b>51.065.070</b></u>        | <u><b>49.942.831</b></u>        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 0                               | 2.144.905                       |
| Tilgodehavende selskabsskat                  |             | 318.599                         | 618.007                         |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <u><b>318.599</b></u>           | <u><b>2.762.912</b></u>         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 3.680                           | 12.880                          |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |             | <u><b>3.680</b></u>             | <u><b>12.880</b></u>            |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <u><b>322.279</b></u>           | <u><b>2.775.792</b></u>         |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <u><u><b>51.387.349</b></u></u> | <u><u><b>52.718.623</b></u></u> |

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u>      | <u>2014<br/>kr.</u>      |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital                                     | 3           | 4.000.000                | 4.000.000                |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 531.370                  | 0                        |
| Overført overskud eller underskud                      |             | <u>21.938.639</u>        | <u>22.338.440</u>        |
| <b>Egenkapital</b>                                     |             | <b><u>26.470.009</u></b> | <b><u>26.338.440</u></b> |
| Bankgæld   |             | 24.069.162               | 25.224.681               |
| Anden gæld   |             | <u>848.178</u>           | <u>1.155.502</u>         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |             | <b><u>24.917.340</u></b> | <b><u>26.380.183</u></b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                              |             | <b><u>24.917.340</u></b> | <b><u>26.380.183</u></b> |
| <b>Passiver</b>  |             | <b><u>51.387.349</u></b> | <b><u>52.718.623</u></b> |
| Eventualforpligtelser                                  | 4           |                          |                          |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                  | 5           |                          |                          |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse         | 6           |                          |                          |

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015**

|                           | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Reserve for<br/>nettoopskriv-<br/>ning efter<br/>indre værdis<br/>metode<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo         | 4.000.000                               | 0   | 22.338.440   | 26.338.440           |
| Valutakursreguleringer    | 0                                       | (3.884)   | 0  | (3.884)              |
| Årets resultat            | 0                                       | 535.254   | (399.801)  | 135.453              |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>4.000.000</b>                        | <b>531.370</b>  | <b>21.938.639</b>  | <b>26.470.009</b>    |

## Modervirksomhedens noter

|                                     | <u>2015</u><br>kr.  | <u>2014</u><br>kr.  |
|-------------------------------------|---|---|
| <b>1. Skat af ordinært resultat</b> |   |   |
| Aktuel skat                         | (379.298)   | (374.304)   |
|                                     | <u>(379.298)</u>  | <u>(374.304)</u>  |
|                                     | <b>Kapitalandele<br/>i tilknyttede<br/>virksomheder<br/>kr.</b> | <b>Tilgodehaven-<br/>der hos til-<br/>knyttede virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> |
|                                     | <b>Andre værdis-<br/>papirer og<br/>kapitalandele<br/>kr.</b>   |   |
| <b>2. Finansielle anlægsaktiver</b> |   |   |
| Kostpris primo                      | 4.012.500   | 46.700.227  |
| Overførsler                         | 21.200  | 0   |
| Tilgange                            | 46.500.000  | 0   |
| Afgange                             | 0   | (46.700.227)  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <u><b>50.533.700</b></u>  | <u><b>0</b></u>   |
| Andel af årets resultat             | 1.326.350   | 0   |
| Andre reguleringer                  | (794.980)   | 0   |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>         | <u><b>531.370</b></u>   | <u><b>0</b></u>   |
| Nedskrivninger primo                | (769.897)   | 0   |
| Valutakursreguleringer              | (3.884)   | 0   |
| Andre reguleringer                  | 773.781   | 0   |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <u><b>0</b></u>   | <u><b>0</b></u>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <u><b>51.065.070</b></u>  | <u><b>0</b></u>   |
|                                     | <b>Antal</b>  | <b>Nominal<br/>værdi<br/>kr.</b>  |
| <b>3. Virksomhedskapital</b>        |   |   |
| Ordinære aktier                     | 8.000   | 4.000.000   |
|                                     | <u><b>8.000</b></u>   | <u><b>4.000.000</b></u>   |
| <b>4. Eventualforpligtelser</b>     |   |   |

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



## **Modervirksomhedens noter**

### **5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for ethvert mellemværende med selskabets bankforbindelse har selskabet pantsat aktier i dattervirksomhed.

#### **Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder**

Til sikkerhed for bankgæld i dattervirksomheder har selskabet afgivet selvskyldnerkaution.

### **6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Hanne Brita Christensen, Strandbygade 6, 7. sal lejlighed 19, 6700 Esbjerg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.