

X-Mile Holding A/S

Kolding Åpark 2, 4, 6000 Kolding

CVR-nr. 35 14 33 43



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. april 2016

Som dirigent:



.....



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for X-Mile Holding 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

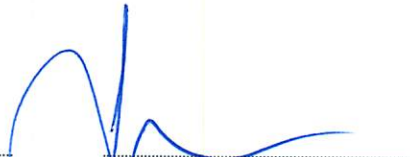
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 14. april 2016
Direktion:


Martin Julius Klejs Jensen

Bestyrelse:


Carl-Erik Skovgaard
Sørensen
formand
Jes Munk
Carsten Bank-Mikkelsen
Martin Julius Klejs Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i X-Mile Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for X-Mile Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 14. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor

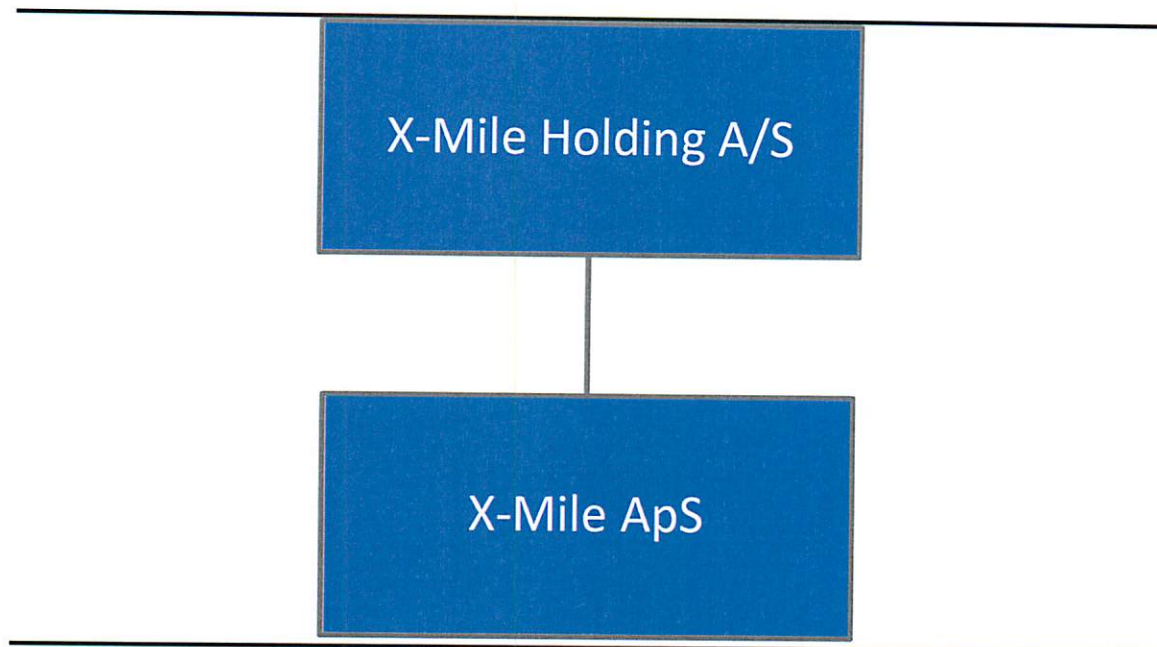
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	X-Mile Holding A/S
Adresse, postnr., by	Kolding Åpark 2, 4, 6000 Kolding
CVR-nr.	35 14 33 43
Stiftet	19. marts 2013
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carl-Erik Skovgaard Sørensen, formand Jes Munk Carsten Bank-Mikkelsen Martin Julius Klejs Jensen
Direktion	Martin Julius Klejs Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Kr.	2015	2014
Hovedtal		
Bruttofortjeneste / bruttotab	17.728.581	24.568.978
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	6.498.141	14.433.433
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	6.362.039	14.000.089
Resultat af primær drift	2.662.039	10.300.089
Resultat af finansielle poster	-1.986.412	-2.137.998
Resultat før skat	675.627	8.162.091
Årets resultat	-451.985	5.188.300
Balance		
Anlægsaktiver	27.285.497	31.465.727
Omsætningsaktiver	16.749.938	21.771.478
Aktiver i alt (balancesum)	44.035.435	53.237.205
Investering i materielle anlægsaktiver	293.580	385.793
Aktiekapital	1.250.000	1.250.000
Egenkapital	14.193.725	17.645.710
Hensatte forpligtelser	750.000	1.096.375
Langfristede gældsforpligtelser	9.000.000	15.019.923
Kortfristede gældsforpligtelser	20.091.708	19.475.198
Nøgletal		
Solilitetsgrad	32,2 %	33,1 %
Egenkapitalforrentning	-2,8 %	34,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	20	16

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og salg af handelsvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser efter goodwillafskrivninger på 3.700 t.kr. et resultat før skat på 676 t.kr. mod 8.162 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 14.194 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Moderselskabet måler kapitalandele i dattervirksomheder til dagsværdi med op- og nedskrivninger over egenkapitalen samt indtægtsførsel af modtagne udbytter i resultatopgørelsen, jf. i øvrigt beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis. Som følge heraf udviser moderselskabets resultatopgørelse for 2015 et resultat før skat på 10.493 t.kr. mod 3.864 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 44.247 t.kr. Egenkapitalen i moderselskabet er påvirket af en samlet nedregulering af dagsværdien af dattervirksomheden med 19.930 t.kr. og modtagne udbytter fra datterselskabet på 12.302 t.kr. svarende til en samlet nedregulering af investeringen i datterselskabet på 7.628 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at den opgjorte dagsværdi på 60.000 t.kr. af dattervirksomheden er udtryk for dagsværdien baseret på realiserede og forventede resultater kombineret med en markedsmæssig multipl for sammenlignelige virksomheder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

I 2016 forventes koncernens samlede aktivitetsniveau øget i forhold til 2015 som følge af stigende ordreindgang og tilgang af nye kunder. På den baggrund forventes et væsentligt forbedret resultat for 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	26.670.000	30.370.000	0	0
		<u>26.670.000</u>	<u>30.370.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	309.007	372.343	0	0
	Indretning af lejede lokaler	209.590	308.776	0	0
		<u>518.597</u>	<u>681.119</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.000.000	79.930.000
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	96.900	414.608	0	0
		<u>96.900</u>	<u>414.608</u>	<u>60.000.000</u>	<u>79.930.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>27.285.497</u>	<u>31.465.727</u>	<u>60.000.000</u>	<u>79.930.000</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.040.187	3.867.570	0	0
		<u>3.040.187</u>	<u>3.867.570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.793.270	15.221.565	0	0
	Udskudte skatteaktiver	164.300	520.700	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	548.222	0	412.691	535.093
	Andre tilgodehavender	39.073	681.335	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	237.485	2.579	0	0
		<u>12.782.350</u>	<u>16.426.179</u>	<u>412.691</u>	<u>535.093</u>
	Likvide beholdninger	<u>927.401</u>	<u>1.477.729</u>	<u>909.105</u>	<u>1.458.103</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>16.749.938</u>	<u>21.771.478</u>	<u>1.321.796</u>	<u>1.993.196</u>
	AKTIVER I ALT	<u>44.035.435</u>	<u>53.237.205</u>	<u>61.321.796</u>	<u>81.923.196</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
	Reserve for opskrivninger	0	0	21.380.297	41.310.297
	Overført resultat	12.943.725	13.395.710	21.616.834	10.747.296
	Foreslået udbytte	0	3.000.000	0	3.000.000
	Egenkapital i alt	14.193.735	17.645.710	44.247.131	56.307.593
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	750.000	1.096.375	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	750.000	1.096.375	0	0
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter i øvrigt	2.250.000	3.750.000	2.250.000	3.750.000
	Ansvarlig lånekapital	6.750.000	8.269.923	6.750.000	8.269.923
	Anden gæld	0	3.000.000	0	3.000.000
		9.000.000	15.019.923	9.000.000	15.019.923
	Kortfristede gældsforpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.210.000	5.350.000	6.210.000	5.350.000
	Gæld til banker	8.976.281	4.673.730	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.298.877	1.003.627	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.615.814	4.991.289
	Skyldig selskabsskat	0	2.937.941	0	0
	Anden gæld	3.606.550	5.509.900	248.851	254.391
		20.091.708	19.475.198	8.074.665	10.595.680
	Gældsforpligtelser i alt	29.091.708	34.495.121	17.074.665	25.615.603
	PASSIVER I ALT	44.035.435	53.237.205	61.321.796	81.923.196

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 11 Sikkerhedsstillelser
 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	1.250.000	11.207.410	0	12.457.410
Årets resultat	0	2.188.300	3.000.000	5.188.300
Egenkapital 1. januar 2015	1.250.000	13.395.710	3.000.000	17.645.710
Årets resultat	0	-451.985	0	-451.985
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Egenkapital 31. december 2015	1.250.000	12.943.725	0	14.193.725

kr.	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	1.250.000	41.310.297	9.348.410	0	51.908.707
Årets resultat	0	0	1.398.886	3.000.000	4.398.886
Egenkapital 1. januar 2015	1.250.000	41.310.297	10.747.296	3.000.000	56.307.593
Årets resultat	0	0	10.869.538	0	10.869.538
Tilbageførte opskrivninger i året	0	-19.930.000	0	0	-19.930.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Egenkapital 31. december 2015	1.250.000	21.380.297	21.616.834	0	44.247.131

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	-451.985	5.188.300
13	Reguleringer	6.950.126	9.245.133
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.498.141	14.433.433
14	Ændring i driftskapital	2.708.562	-3.512.429
	Pengestrømme fra primær drift	9.206.703	10.921.004
	Renteindbetalinger m.v.	27.529	483
	Renteudbetalinger m.v.	-2.013.941	-2.138.481
	Betalt selskabsskat	-4.257.375	-1.890.266
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.962.916	6.892.740
	Køb af materielle anlægsaktiver	-293.580	-385.793
	Salg af materielle anlægsaktiver	320.000	352.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	317.708	-287.123
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	344.128	-320.916
	Udbetalt udbytte	-3.000.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.159.923	-4.278.389
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-8.159.923	-4.278.389
	Årets pengestrøm	-4.852.879	2.293.435
	Likvider 1. januar	-3.196.001	-5.489.436
15	Likvider 31. december	-8.048.880	-3.196.001

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for X-Mile Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder mod tidligere bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet regnskabspraksis er med undtagelse af yderligere oplysningskrav for regnskabsklasse C-virksomheder, om at der i år aflægges koncernregnskab, ikke ændret.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identifierbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
----------	-------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

For moderselskabet indtægtsføres ligeledes modtagne udbytter fra dattervirksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførslers heraf indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurderet markedsrettet multipel for sammenlignelige virksomheder.

Opskrivninger i forhold til kostprisen bindes på en opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen, mens nedskrivninger i forhold til kostprisen indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	9.567.321	8.971.391	0	0
Pensioner	1.284.312	689.502	0	0
Andre omkostninger til social sikring	178.300	117.857	0	0
Andre personaleomkostninger	200.507	356.795	0	0
	<u>11.230.440</u>	<u>10.135.545</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>20</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Moderselskab

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.700.000	3.700.000	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	136.102	433.344	0	0
	<u>3.836.102</u>	<u>4.133.344</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4	Finansielle indtægter			
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver			
	0	0	12.302.083	6.000.000
	27.529	483	258	435
	<u>27.529</u>	<u>483</u>	<u>12.302.341</u>	<u>6.000.435</u>
5	Finansielle omkostninger			
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder			
	0	0	123.424	270.997
	2.013.941	2.138.481	1.578.809	1.841.245
	<u>2.013.941</u>	<u>2.138.481</u>	<u>1.702.233</u>	<u>2.112.242</u>
6	Skat af årets resultat			
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst			
	735.778	3.243.591	-412.691	-535.093
	356.400	-281.300	0	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år			
	36.469	0	36.469	0
	-1.035	11.500	0	0
	<u>1.127.612</u>	<u>2.973.791</u>	<u>-376.222</u>	<u>-535.093</u>
7	Immaterielle anlægsaktiver			
kr.	Koncern			
	Goodwill			
	Kostpris 1. januar 2015			
	37.000.000			
	Kostpris 31. december 2015			
	37.000.000			
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2015			
	6.630.000			
	Afskrivninger			
	3.700.000			
	Af- og nedskrivninger 31. december 2015			
	10.330.000			
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			
	<u>26.670.000</u>			
	Afskrives over			
	<u>10 år</u>			

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	734.476	801.235	1.535.711
Tilgange	293.580	0	293.580
Afgange	-350.000	0	-350.000
Kostpris 31. december 2015	678.056	801.235	1.479.291
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	362.133	492.459	854.592
Afskrivninger	95.805	99.186	194.991
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-88.889	0	-88.889
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	369.049	591.645	960.694
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	309.007	209.590	518.597
Afskrives over	3-5 år	3-10 år	

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Modervirksomhed Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	38.619.703
Kostpris 31. december 2015	38.619.703
Værdireguleringer 1. januar 2015	41.310.297
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-19.930.000
Værdireguleringer 31. december 2015	21.380.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	60.000.000

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
X-Mile ApS	ApS	Silkeborg	100,00 %	3.276.594	4.680.560

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	3.750.000	1.500.000	2.250.000	0
Ansvarlig lånekapital	8.250.000	1.500.000	6.750.000	4.500.000
Gæld til associerede virksomheder	3.210.000	3.210.000	0	0
	<u>15.210.000</u>	<u>6.210.000</u>	<u>9.000.000</u>	<u>4.500.000</u>

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 12.000 t.kr. i driftsmateriel, lagre af råvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi heraf pr. 31. december 2015 udgør 15.352 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for dattervirksomheden X-Mile ApS' bankmellemværende med Danske Bank.

Modervirksomheden har stillet anparter i dattervirksomhed X-Mile ApS til sikkerhed for lån hos Vækstfonden på nominelt 7.500 t.kr.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 473 t.kr. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 3 måneders varsel.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på i alt 1.011 t.kr. og gns. løbetid på 12 mdr.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs-skatte og kildeskatte, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.836.102	4.133.344
Finansielle indtægter	-27.529	-483
Finansielle omkostninger	2.013.941	2.138.481
Skat af årets resultat	1.127.612	2.973.791
	<u>6.950.126</u>	<u>9.245.133</u>
14 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	827.383	-1.327.487
Ændring i tilgodehavender	3.835.651	-6.638.265
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.608.097	4.356.948
Andre ændringer i driftskapital	-346.375	96.375
	<u>2.708.562</u>	<u>-3.512.429</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	927.401	1.477.729
Kortfristet gæld til banker	-8.976.281	-4.673.730
	<u>-8.048.880</u>	<u>-3.196.001</u>