

Brdr. Skou Holding II ApS

**Tofteskovvej 1
7130 Juelsminde**

CVR-nr. 35 89 22 65

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25/04 2016

Preben Rauff
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Koncernoversigt | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 16 |
| Balance 31. december 2015 | 17 |
| Egenkapitalopgørelse | 20 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 21 |
| Noter til årsrapporten | 22 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brdr. Skou Holding II ApS
Tofteskovvej 1
7130 Juelsminde

CVR-nr.: 35 89 22 65
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Hedensted

Bestyrelse

Henrik Lundum, formand
Erik Skou, næstformand
Knud Skou

Direktion

Preben Rauff, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Brdr. Skou Holding II ApS.

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 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 25. april 2016

Direktion

Preben Rauff
direktør

Bestyrelse

Henrik Lundum
formand

Erik Skou
næstformand

Knud Skou

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Brdr. Skou Holding II ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brdr. Skou Holding II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne om usikkerhed ved indregning og måling i note 1, hvori ledelsen redegør for anvendelsen af forrentningskravet ved værdiansættelse af grunde og bygninger, der er en forudsætning for værdien af de i balancen indregnede grunde og bygninger med 30.124 t.kr.

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er usikkerheder om koncernens evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsesberetningen og note 2 om usikkerheder for fortsat drift, hvori ledelsen redegør for usikkerheder om koncernens evne til at fortsætte driften.

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

Horsens, den 15. april 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Brdr. Skou Holding II ApS,
Hedensted, Danmark

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

100% Juelsminde Trælasthandel A/S,
Hedensted, Danmark

100% Ejendomsselskabet JT-
Juelsminde A/S,
Hedensted, Danmark

100% J. E. Clausens Trælast A/S
Hedensted, Danmark

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | |
|--|----------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | |
| Resultat | | |
| Bruttofortjeneste | 36.951 | 19.062 |
| Resultat før finansielle poster | 5.018 | 2.468 |
| Resultat af finansielle poster | (4.524) | (1.873) |
| Årets resultat | 521 | (43) |
| Balance | | |
| Balancesum | 104.244 | 110.980 |
| Egenkapital | 676 | 68 |
| Pengestrømme fra: | | |
| - driftsaktivitet | 905 | 1.065 |
| - investeringsaktivitet | (23) | (1.260) |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | (574) | (1.336) |
| - finansieringsaktivitet | (1.598) | (1.840) |
| Antal medarbejdere | 79 | 80 |
| Nøgletal | | |
| Afkastningsgrad | 4,7 % | 4,4 % |
| Soliditetsgrad | 0,6 % | 0,1 % |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er enten direkte eller gennem andre selskaber, som holdingselskab at foretage investering i værdipapirer, fast ejendom, leasing og lignende samt dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Koncernens vigtigste forretningsområder er via dattervirksomheden Juelsminde Trælasthandel A/S, salg af bygningsmaterialer m.v. til håndværksmestre og private fra afdelinger beliggende i Hedensted, Ejstrupholm, Give, Haarby samt Juelsminde, samme aktiviteter via dattervirksomheden J.E. Clausens Trælast A/S, Egtved samt udlejning af fast ejendom via datterselskabet Ejendomsselskabet JT-Juelsminde A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 520.976, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 676.111.

Det er ledelsens vurdering at årets resultat anses for værende mindre tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1.

Usædvanlige forhold

Der henvises til note 2.

Risikoforhold

Renterisici

Størrelsen af den rentebærende nettogæld i koncernen medfører, at ændringer i renteniveauet vil have større eller mindre indflydelseeffekt på indtjeningen.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Det er forventningen at koncernen kan realisere et positivt resultat i 2016. Udviklingen i aktiviteter er dog meget afhængige af konjunkturudviklingen i Midt- og Østjylland.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Skou Holding II ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Brdr. Skou Holding II ApS samt dattervirksomheder, hvori Brdr. Skou Holding II ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturings- hensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeaf- grænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, ind- regnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er vederlag til selskabets ledelse ikke oplyst under noten, da en enkelt persons vederlag ellers ville kunne udledes.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt afskrivning på badwill.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger | 10-25 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år | 0 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Indskud i indkøbsforening måles dog til amortiseret kostpris, da pålidelig salgsværdi ikke kan beregnes.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår. Det omfatter desuden badwill opstået i forbindelse med køb af dattervirksomheder.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2015 kr. | 2014 t.kr. | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
| Bruttofortjeneste | | 36.951.160 | 19.062 | (32.954) | (214) |
| Personaleomkostninger | 3 | (30.535.411) | (15.318) | 0 | 0 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 6.415.749 | 3.744 | (32.954) | (214) |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 4 | (1.397.335) | (1.276) | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 5.018.414 | 2.468 | (32.954) | (214) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 553.930 | 171 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (29.722) | 482 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 5 | 2.584.452 | 2.296 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 6 | (7.078.307) | (4.651) | 0 | 0 |
| Resultat før skat | | 494.837 | 595 | 520.976 | (43) |
| Skat af årets resultat | 7 | 26.139 | (638) | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 520.976 | (43) | 520.976 | (43) |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | | 608.014 | 18 |
| Overført resultat | | | | (87.038) | (61) |
| | | | | 520.976 | (43) |

Balance 31. december 2015

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| Aktiver | | | | | |
| Grunde og bygninger | | 30.123.587 | 32.714 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.101.979 | 2.137 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 32.225.566 | 34.851 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 9 | 0 | 0 | 11.744.302 | 10.259 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 10 | 810.864 | 1.291 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 367.000 | 362 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.177.864 | 1.653 | 11.744.302 | 10.259 |
| Anlægsaktiver i alt | | 33.403.430 | 36.504 | 11.744.302 | 10.259 |
| Varebeholdninger | 11 | 38.712.230 | 36.247 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 17.401.516 | 17.838 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 11.993.104 | 17.680 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 12 | 2.184.220 | 2.184 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 216.255 | 299 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 31.795.095 | 38.001 | 0 | 0 |
| Værdipapirer | | 24.398 | 21 | 0 | 0 |
| Værdipapirer | | 24.398 | 21 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 308.721 | 207 | 4.525 | 5 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 70.840.444 | 74.476 | 4.525 | 5 |
| Aktiver i alt | | 104.243.874 | 110.980 | 11.748.827 | 10.264 |

Balance 31. december 2015

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| Passiver | | | | | |
| Selskabskapital | | 50.000 | 50 | 50.000 | 50 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 235.602 | 0 | 626.111 | 18 |
| Overført resultat | | 390.509 | 18 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 14 | 676.111 | 68 | 676.111 | 68 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 15 | 0 | 0 | 10.284.082 | 9.440 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 0 | 0 | 10.284.082 | 9.440 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 29.434.471 | 31.688 | 0 | 0 |
| Andre kreditinstitutter | | 3.395.064 | 2.960 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 464.651 | 401 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 119.336 | 112 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 33.413.522 | 35.161 | 0 | 0 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 16 | 3.612.965 | 4.063 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 50.914.462 | 50.097 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 7.621.124 | 10.301 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 228.634 | 138 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 550.000 | 550 | 550.000 | 550 |
| Anden gæld | | 7.455.690 | 8.813 | 10.000 | 68 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 1.927 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 70.154.241 | 75.751 | 788.634 | 756 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 103.567.763 | 110.912 | 788.634 | 756 |
| Passiver i alt | | 104.243.874 | 110.980 | 11.748.827 | 10.264 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | | | |
| Usikkerhed om fortsat drift (going concern) | 2 | | | | |

Balance 31. december 2015 (Fortsat)

| | <u>Note</u> | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---------------------------------------|-------------|--------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> t.kr. | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> t.kr. |
| Passiver | | | | | |
| Eventualposter mv. | 17 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 19 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|----------------------|--|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 50.000 | 0 | 18.097 | 68.097 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 87.038 | 87.038 |
| Årets resultat | 0 | 235.602 | 285.374 | 520.976 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 50.000 | 235.602 | 390.509 | 676.111 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|----------------------|--|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 50.000 | 18.097 | 0 | 68.097 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 87.038 | 87.038 |
| Årets resultat | 0 | 608.014 | (87.038) | 520.976 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 50.000 | 626.111 | 0 | 676.111 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

| | Note | Koncern | |
|--|------|---------------------|-----------------|
| | | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
| Årets resultat | | 520.976 | (43) |
| Reguleringer | 20 | 5.894.773 | 3.787 |
| Ændring i driftskapital | 21 | (1.017.338) | (324) |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 5.398.411 | 3.420 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 2.584.452 | 2.296 |
| Renteudbetalinger og lignende | | (7.078.307) | (4.651) |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 904.556 | 1.065 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | (573.802) | (1.336) |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | (5.700) | (607) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 106.018 | 683 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 450.700 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | (22.784) | (1.260) |
| Afdrag langfristet gæld | | (1.897.513) | (1.890) |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt | | 300.000 | 0 |
| Indskud selskabskapital | | 0 | 50 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | (1.597.513) | (1.840) |
| Ændring i likvider | | (715.741) | (2.035) |
| Likvide beholdninger | | 207.000 | 0 |
| Kassekredit | | (50.097.000) | (47.855) |
| Likvider 1. januar 2015 | | (49.890.000) | (47.855) |
| Likvider 31. december 2015 | | (50.605.741) | (49.890) |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 308.721 | 207 |
| Kassekredit | | (50.914.462) | (50.097) |
| Likvider 31. december 2015 | | (50.605.741) | (49.890) |

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har uudnyttede skatteaktiver for 2.464 t.kr., hvoraf 2.184 t.kr. er indregnet, der indregnes ud fra en konkret vurdering af koncernens egne muligheder for at udnytte aktivet. Det indregnede aktiv kan henføres til koncernens aktiver og passiver der har større skattemæssige end regnskabsmæssige værdier samt skattemæssigt underskud til fremførelse. Der er en vis usikkerhed tilknyttet til målingen af skatteaktivet, men det er ledelsens opfattelse at med de nuværende forventninger til den fremtidige indtjening, vil aktivet kunne udnyttes inden for en overskuelig fremtid.

Nogle regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men alene skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der foreligger på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Det kan være nødvendigt, at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grund af supplerende informationer, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

Der er knyttet væsentlig usikkerhed til værdiansættelsen af grunde og bygninger. Der er derfor foretaget en test af grunde og bygningernes genindvindingsværdi med udgangspunkt i budgettet for 2016. Genindvindingsværdien er opgjort på baggrund af en beregning af nettosalgsværdien. Den vigtigste faktor ved opgørelse af nettosalgsværdien er forrentningskravet. Det gennemsnitlige forrentningskrav er fastsat til 9,25 % for erhvervsejendomme.

Nedskrivningstesten viste, at genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger pr. 31. december 2015, idet driften fremadrettet forventes at generere likviditet, der kan opfylde det fastsatte afkastningskrav. Ledelsen har derfor valgt at fastholde den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger.

Det skal bemærkes, at der med de aktuelle forhold på ejendomsmarkedet, hvor udbud og efterspørgsel i perioden syntes at være sat ud af kraft, og der samtidig hermed kun har været et begrænset antal af transaktioner i fri handel i Midt- og Østjylland, er værdiansættelsen af genindvindingsværdien behæftet med større usikkerhed end normalt.

2 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Koncernens bankforbindelser har givet tilsagn om at stille bankfinansiering til rådighed i forhold til budgettet for 2016.

Det er ledelsens vurdering, at såfremt budgettet for 2016 kan opfyldes i rimeligt omfang, vil denne fælles bankaftale sikre den nødvendige likviditet frem til 2017.

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|---------------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| 3 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 27.444.995 | 13.386 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.801.374 | 1.564 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 528.750 | 345 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 760.292 | 23 | 0 | 0 |
| | 30.535.411 | 15.318 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 79 | 80 | 0 | 0 |

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

| | | | | |
|--|------------------|--------------|----------|----------|
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver | 1.625.975 | 1.427 | 0 | 0 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | (228.640) | (151) | 0 | 0 |
| | 1.397.335 | 1.276 | 0 | 0 |
| | | | | |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Bygninger | 2.616.394 | 1.313 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 704.859 | 301 | 0 | 0 |
| Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver | (228.640) | (151) | 0 | 0 |
| Badwill | (1.695.278) | (187) | 0 | 0 |
| | 1.397.335 | 1.276 | 0 | 0 |

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Andre finansielle indtægter | <u>2.584.452</u> | <u>2.296</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>2.584.452</u> | <u>2.296</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 6 Finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | <u>7.078.307</u> | <u>4.651</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>7.078.307</u> | <u>4.651</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 7 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets udskudte skat | <u>(26.139)</u> | <u>638</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>(26.139)</u> | <u>638</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|----------------------------------|--|
| Kostpris 1. januar 2015 | 34.027.241 | 2.437.988 |
| Tilgang i årets løb | 25.100 | 848.702 |
| Afgang i årets løb | 0 | (1.607.529) |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>34.052.341</u> | <u>1.679.161</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 1.312.360 | 302.492 |
| Årets afskrivninger | 2.616.394 | 704.859 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | (1.430.169) |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | <u>3.928.754</u> | <u>(422.818)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>30.123.587</u> | <u>2.101.979</u> |
| Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2014 | 44.306.700 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver | <u>0</u> | <u>578.425</u> |

Noter til årsrapporten

| | Moderselskab | |
|---|--------------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. |
| 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 587.002 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 587 |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>587.002</u> | <u>587</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 232.250 | 0 |
| Årets resultat | (459.943) | (19) |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 87.038 | 61 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | (681.405) | 0 |
| Afskrivning på badwill | 1.695.278 | 190 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | <u>10.284.082</u> | <u>9.440</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | <u>11.157.300</u> | <u>9.672</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>11.744.302</u> | <u>10.259</u> |
| | | |
| Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>1.695</u> |

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|---|-----------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Juelsminde Trælasthandel A/S | Hedensted | 100 % | 6.530.598 | 79.406 |
| Ejendomsselskabet JT- Juelsminde A/S | Hedensted | 100 % | (10.284.082) | (843.149) |
| J.E. Clausens Trælast A/S | Hedensted | 100 % | 5.214.270 | 303.804 |

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|--------------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| 10 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 808.292 | 809 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | (711.818) | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | 96.474 | 809 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 482.294 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afgang | (3.506) | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 235.602 | 482 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | 714.390 | 482 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 810.864 | 1.291 | 0 | 0 |

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|--------------------------|-----------|----------------------|
| Sønderby Træindustri ApS | Hedensted | 25 % |
| Scanlux GmbH | Tyskland | 25 % |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| 11 Varebeholdninger | | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | 38.712.230 | 36.247 | 0 | 0 |
| | 38.712.230 | 36.247 | 0 | 0 |

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|--------------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| 12 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | (259.944) | 375 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | (44.000) | 10 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 3.193 | 0 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | (2.552.127) | (2.828) | 0 | 0 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 2.852.878 | 2.443 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Opgjort skatteaktiv | 2.852.878 | 2.443 | 51 | 0 |
| Nedskrivning til vurderet værdi | (668.658) | (259) | (51) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 2.184.220 | 2.184 | 0 | 0 |

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer mv.

14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 50 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

15 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører negative indre værdi i Ejendomsselskabet JT-Juelsminde A/S.

Noter til årsrapporten

16 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern | Gæld | Gæld | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| | 1. januar 2015 | 31. december 2015 | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 33.544.802 | 31.862.436 | 2.427.965 | 21.441.829 |
| Andre kreditinstitutter | 4.555.950 | 4.340.064 | 945.000 | 3.395.064 |
| Leasingforpligtelser | 1.012.350 | 704.651 | 240.000 | 0 |
| Anden gæld | 111.502 | 119.336 | 0 | 0 |
| | 39.224.604 | 37.026.487 | 3.612.965 | 24.836.893 |

17 Eventualposter mv.

Koncernen har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Sønderby Træindustri ApS limiteret til t.kr. 25.

Moderselskabet har afgivet nedenstående ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for dattervirksomhedernes til enhver tid værende mellemværende:

Ejendomsselskabet JT-Juelsminde A/S' og Juelsminde Trælasthandel A/S' engagement med Danske Bank og Nordea. Dog begrænset til t.kr. 3.000 for Ejendomsselskabet JT-Juelsminde A/S' engagement med Nordea.

Juelsminde Trælasthandel A/S' og J.E. Clausens Trælast A/S' engagement med Sydbank.

Juelsminde Trælasthandel A/S' engagement med Jyske Bank.

J.E. Clausens Trælast A/S' engagement med Danske Bank.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2015 og frem samt for kildeskat på udbytter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 0. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:
Restløbetid i 5 - 42 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 13, i alt t.kr. 311.

Der er i koncernen en samlet huslejeforpligtelse på t.kr. 21 pr. 31. december 2015.

Noter til årsrapporten

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 31.862, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2015 udgør t.kr. 30.124.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der deponeret skadesløsbreve på t.kr. 3.250 og ejerpantebreve på t.kr. 29.989.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på t.kr. 3.060 og skadesløsbrev t.kr. 2.600.

Til sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant for t.kr. 55.000 i koncernen.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der afgivet transport i løbende bonusudbetaling fra indkøbsforening.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen, er der endvidere stillet pant i unoterede aktier i tilknyttede virksomheder. Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder andrager netto t.kr. 1.460 pr. 31. december 2015.

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Erik Skou
Montanagade 14
8000 Aarhus C

Knud Skou
Henrik Pontoppidans Gade 26, st. tv.
8000 Aarhus C

Noter til årsrapporten

| | Koncern | |
|--|--------------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. |
| 20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | (2.584.452) | (2.296) |
| Finansielle omkostninger | 7.078.307 | 4.651 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.397.335 | 1.276 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 29.722 | (482) |
| Skat af årets resultat | (26.139) | 638 |
| | 5.894.773 | 3.787 |
| | | |
| 21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (2.465.230) | 5.685 |
| Ændring i tilgodehavender | 5.971.059 | 2.940 |
| Ændring i leverandører mv. | (4.523.167) | (8.949) |
| | (1.017.338) | (324) |