

Hjerting Systeminvest ApS

c/o Søbakken 3, 6710 Esbjerg V

CVR-nr. 57 34 66 12



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. maj 2016

Dirigent:


.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Koncernpengestrømsopgørelse	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Hjerting Systeminvest ApS.

Årsrapporten er aflagt 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 og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 12. maj 2016

Direktion:




Kurt Beier

Bestyrelse:



Hanne Beier
formand

Karsten Beier

Gitte Beier

Kurt Beier

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hjerting Systeminvest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hjerting Systeminvest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Esbjerg, den 12. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



John Lesbo
statsaut. revisor



Søren Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Hjerting Systeminvest ApS
Adresse, postnr. by	Søbakken 3 6710 Esbjerg V
CVR-nr.	57 34 66 12
Stiftet	3. maj 1976
Hjemstedskommune	Esbjerg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 15 30 22
Bestyrelse	Hanne Beier, formand Karsten Beier Gitte Beier Kurt Beier
Direktion	Kurt Beier
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	456.351	471.368	451.188	440.269	371.884
Bruttoresultat	117.312	91.874	84.550	75.728	62.029
Resultat af primær drift	35.262	31.909	25.176	14.282	15.755
Finansielle poster, netto	-3.610	6.266	-5.684	-5.695	-7.451
Årets resultat - koncernen	16.724	12.819	16.677	7.134	6.950
Minoritetsandele	-4.102	-12.841	-13.842	0	0
Årets resultat	12.622	-22	2.835	7.134	6.950
Balancesum					
Balancesum	338.768	286.543	335.017	291.164	319.478
Egenkapital	73.926	61.405	62.030	51.556	44.121
Minoritets andele	37.017	38.535	23.982	0	0
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	107.241	27.961	73.817	46.651	35.440
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-111.343	-3.646	-32.366	-11.986	-103.108
Investering i anlægsaktiver	-155.044	-108.521	-95.081	-33.269	-165.141
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-4.366	-67.491	-5.423	-31.411	72.841
Årets pengestrøm i alt	-8.468	-43.176	36.028	3.254	5.173
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,4%	11,2 %	7,5 %	4,9 %	4,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	21,8%	21,4 %	18,5 %	17,7 %	13,8 %
Egenkapitalforrentning - koncernen	18,6%	-0,1 %	29,4 %	15,0 %	17,5 %
Gennemsnitligt antal ansatte	98	103	108	124	126

Definitioner for nøgletal fremgår af anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal for 2010-2012 er på grund af manglende data ikke tilpasset den i 2013 gennemførte omstrukturering i koncernen. Der henvises til ÅRL § 55 stk. 2.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernen beskæftiger sig med transport og speditjonsrelaterede aktiviteter og moderselskabets aktivitet omfatter primært besiddelse af aktier i dattervirksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitetsniveau har i 2015 været på niveau med 2014.

Årets resultat

Koncernresultatet før skat blev på 32,5 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende set i forhold til tidligere fremsatte forventninger.

Koncernbalancen pr. 31. december 2015 viser en samlet balancesum på 338,7 mio. kr. og en egenkapital på 73,9 mio. kr. Koncernens soliditet kan herefter opgøres til 21,8 %.

Koncernen er fortsat part i igangværende skattesager. Der er redegjort herfor i note 14.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer, at aktiviteten i 2016 vil være uændret, hvorfor et resultat på niveau med 2015 forventes.

Særlige risici

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til fortsat at være stærkt positioneret på de markeder, hvor ydelserne sælges. Virksomhederne og i særdeleshed speditjonsenhederne har i regnskabsåret fastholdt sine væsentlige markeder, trods en hård konkurrence i transportbranchen.

Koncernen og transportbranchen generelt er særlig påvirket og udfordret af prisudvikling på brændstof. Koncernen forsøger at imødegå risikoen ved tætte og længerevarende samarbejdspartnere.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Koncernen påvirkes ikke væsentligt af ændringer i valutakurserne.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til finansiering af bilparken. De senere års positive indtjening og pengestrømme har mindsket koncernens kreditrisici.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift. Den væsentligste miljøpåvirkning er bilernes drift. Selskabet har ikke en formaliseret politik omkring samfundsansvar, men investering foretages udelukkende i miljørigtige biler.

Ledelsesberetning

Beretning

Samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens § 99a om virksomhedens politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder og reduktion af klimapåvirkninger fra virksomhedernes aktivitet skal det oplyses, at koncernen ikke har sådanne nedskrevne politikker.

I den forbindelse skal det oplyses, at det er koncernens hensigt i enhver henseende at drive en redelig og ansvarlig virksomheder, som overholder love, bestemmelser og menneskerettigheder.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen tror på, at mangfoldighed blandt ledelsen og medarbejdere, herunder fordeling mellem kønnene, er en vigtig forudsætning for, at virksomheden kan udvikle sig optimalt og frembringe de bedste resultater. Koncernen arbejder således for at fremme forskellighed og ligestilling, så ingen medarbejder må diskrimineres på grund af køn eller andre forhold. Det er i koncernens interesse, at der er balance i kønsfordelingen, og det er et mål at begge køn er repræsenteret.

Med respekt for, at det er en mandsdomineret branche, og at de bedst kvalificerede kandidater skal besætte lederstillinger, vil vi arbejde for at fremme kvalifikationerne hos kvindelige ledertalenter. Ved besættelse af lederstillinger vil vi tilstræbe, at der er mindst én af hvert køn blandt de sidste tre kandidater.

I moderselskabets bestyrelse er der en ligelig fordeling mellem kvinder og mænd, hvor andelen af det underrepræsenterede køn i koncernselskabers bestyrelser udgør mellem 0 og 50 %. Der er således ikke underrepræsentation af det ene køn i selskabets bestyrelse. Kønsfordelingen i den øvrige ledelse er uændret i 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for årets resultat og selskabets forventede økonomiske udvikling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
2	Nettoomsætning	456.351	471.368	0	0
	Direkte omkostninger	-324.052	-358.462	0	0
4	Andre eksterne omkostninger	-14.987	-21.032	-43	-28
	Bruttofortjeneste	117.312	91.874	-43	-28
3	Personaleomkostninger	-35.948	-27.852	0	0
8	Afskrivninger	-46.102	-32.113	0	0
	Resultat af primær drift	35.262	31.909	-43	-28
9	Resultat af kapitalandele	0	0	12.211	-445
5	Finansielle indtægter	1.030	720	1.110	517
6	Finansielle omkostninger	-3.710	-6.986	-415	-45
	Resultat før skat	32.582	25.643	12.863	-1
7	Skat af årets resultat	-15.858	-12.824	-241	-21
	Årets resultat	16.724	12.819	12.622	-22
	Minoritetsinteressers andel	-4.102	-12.841	0	0
	Andel af årets resultat	12.622	-22	12.622	-22
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte	200	200	200	200
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.533	-11.541
	Overført resultat	12.422	-178	889	11.319
		12.622	22	12.622	-22

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	7.546	7.795	0	0
	Lastbiler og trailere	186.649	142.138	0	0
	Øvrigt driftsmateriel og inventar	981	1.010	0	0
	Anlægsaktiver under opførelse	21.008	0	0	0
		<u>216.184</u>	<u>150.943</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	43.250	31.742
	Depositum m.v.	1.621	1.242	0	0
	Udlån til tilknyttet virksomhed	15.000	16.500	15.000	16.500
		<u>16.621</u>	<u>17.742</u>	<u>58.250</u>	<u>48.242</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>232.805</u>	<u>168.685</u>	<u>58.250</u>	<u>48.242</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Varebeholdninger	0	1.164	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.633	73.661	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.719	796	8.167	10.251
	Selskabsskat	0	0	4.347	4.480
	Andre tilgodehavender	28.579	24.419	47	7
	Periodeafgrænsningsposter	2.086	5.955	0	0
		<u>99.017</u>	<u>104.831</u>	<u>12.561</u>	<u>14.738</u>
	Værdipapirer m.v.	<u>3.125</u>	<u>2.033</u>	<u>3.125</u>	<u>2.033</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.821</u>	<u>9.830</u>	<u>18</u>	<u>1.577</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>105.963</u>	<u>117.858</u>	<u>15.704</u>	<u>18.348</u>
	AKTIVER I ALT	<u>338.768</u>	<u>286.543</u>	<u>73.954</u>	<u>66.590</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
10	Egenkapital				
	Anpartskapital	601	601	601	601
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	13.199	1.567
	Overført resultat	73.125	60.604	59.926	59.037
	Foreslået udbytte	200	200	200	200
	Egenkapital i alt	73.926	61.405	73.926	61.405
12	Minoritets andele	37.017	37.455	0	0
	Hensatte forpligtelser				
7	Udskudt skat	6.538	6.590	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.538	6.590	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Prioritetsgæld	4.648	4.769	0	0
	Leasingforpligtelser	30.519	36.064	0	0
		35.167	40.833	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	54.331	13.295	0	0
	Kreditinstitutter	30.743	28.284	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	13.838	16.970	0	5.158
	Leverandørgæld	42.204	52.694	0	0
11	Selskabsskat	9.265	9.911	0	0
	Anden gæld	35.739	18.711	28	27
		186.120	139.865	28	5.185
	Gældsforpligtelser i alt	221.287	180.698	28	5.185
	PASSIVER I ALT	338.768	286.543	73.954	66.590

- 1 Anvendt regnskabspraksis
14 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.
15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Koncernpengestrømsopgørelse

t.kr.	2015	2014
Pengestrøm fra driftsaktivitet		
Årets resultat efter minoritetsandele	12.622	-22
Afskrivninger	46.102	32.113
Ændring i udskudt skat	-52	-1.524
Minoritetsandele og kapitalreguleringer m.v.	-339	14.545
	<u>58.333</u>	<u>45.112</u>
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	1.164	-308
Ændring i tilgodehavender og depositum	5.435	3.956
Ændring i værdipapir	-1.092	-485
Ændring i kortfristet gæld	43.401	-20.314
	<u>107.241</u>	<u>27.961</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet		
Køb af anlægsaktiver	-155.044	-108.521
Salg af anlægsaktiver	43.701	104.875
	<u>-111.343</u>	<u>-3.646</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		
Fremmedfinansiering:		
Ændring i langfristede gældsforpligtelser	-5.666	-69.211
Ændring i langfristede tilgodehavender	1.500	1.920
Aktionærerne:		
Udbetalt udbytte	-200	-200
Årets pengestrøm	<u>-8.468</u>	<u>-43.176</u>
Likvide midler modregnet bankgæld, primo	-18.454	24.722
Likvide midler modregnet bankgæld, ultimo	<u>-26.922</u>	<u>-18.454</u>
Likvide midler modregnet bankgæld, ultimo:		
Likvide beholdninger	3.821	9.830
Kreditinstitutter	-30.743	-28.284
	<u>-26.922</u>	<u>-18.454</u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Anpartskapital				
Anpartskapital 1. januar 2015	601	601	601	601
Nettoposkrivning efter den indre værdis metode				
Saldo 1. januar 2015	0	0	1.567	12.415
Valutakursomregning	0	0	99	-96
Overført i 2015	0	0	11.533	-10.445
	0	0	13.199	1.874
Overført overskud				
Saldo 1. januar 2015	60.604	61.229	59.037	48.815
Overført i 2015	12.422	-178	889	10.224
Valutakursomregning	99	-140	0	-2
	73.125	60.911	59.926	59.037
Foreslået udbytte				
Saldo 1. januar 2015	200	200	200	200
Udbetalt	-200	-200	-200	-200
Overført i 2015	200	200	200	200
	200	200	200	200
Egenkapital 31. december 2015	73.926	61.405	73.926	61.405

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 601 aktier a 1.000 DKK. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen er uændret i de seneste 5 regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjerting Systeminvest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomheder (stor).

Som anført i årsrapporten for 2013 er hoved- og nøgletal for 2009-2012 på grund af manglende data ikke tilpasset den i 2013 gennemførte omstrukturering i koncernen. Der henvises til ÅRL § 55 stk. 2.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Omregning af fremmed valuta

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 gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter.

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 mv.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen og fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	Brugstid (år)
Grunde og Bygninger	30
Lastbiler og trailere	2-7
Øvrigt driftsmateriel og inventar	3-5

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode med fradrag eller tilæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tilæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat omfatter årets aktuelle skat samt forskydning i udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Hjerting Systeminvest ApS afregner skatten af den skattepligtige sambeskatningsindkomst.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 m.v.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der blandt andet omfatter lastbiler til videresalg, reservedele, dæk, kroge og bokse, måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer m.v.

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender og træk på kassekredit.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring af regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabsskat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Finansielle gældsforpligtelser

I finansielle gældsforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter.

Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
2 Nettoomsætning (segmentoplysninger)				
Kørsel	456.189	470.449	0	0
Øvrige	162	919	0	0
	<u>456.351</u>	<u>471.368</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	33.909	25.581	0	0
Pensioner	1.465	1.463	0	0
Social sikring m.v.	574	808	0	0
	<u>35.948</u>	<u>27.852</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>98</u>	<u>103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse er udeladt jf. årsregnskabslovens § 98 B stk. 3.				
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	345	334	20	23
Andre ydelser	566	256	18	0
	<u>911</u>	<u>590</u>	<u>38</u>	<u>23</u>
5 Finansielle indtægter				
Tilknyttede virksomheder	0	0	330	360
Øvrige finansielle indtægter	1.030	720	780	157
	<u>1.030</u>	<u>720</u>	<u>1.110</u>	<u>517</u>
6 Finansielle omkostninger				
Tilknyttede virksomheder	0	0	107	45
Øvrige finansielle omkostninger	3.710	6.986	308	0
	<u>3.710</u>	<u>6.986</u>	<u>415</u>	<u>45</u>
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	16.072	10.939	153	21
Årets regulering af udskudt skat	-52	-1.524	0	0
Reguleringer	-162	3.409	88	0
	<u>15.858</u>	<u>12.824</u>	<u>241</u>	<u>21</u>

Udskudt skat vedrører primært materielle anlægsaktiver modregnet finansiel leasing gæld.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Lastbiler, og trailere	Øvrige driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	8.214	178.779	2.458	0	189.451
Tilgang	26	134.010	0	21.008	155.044
Afgang	0	-65.113	-363	0	-65.476
Kostpris 31. december 2015	8.240	247.676	2.095	21.008	279.019
Afskrivninger 1. januar 2015	419	36.641	1.448	0	38.508
Afskrivninger	275	45.402	425	0	46.102
Afgang	0	-21.016	-222	0	-21.238
Afskrivninger 31. december 2015	694	61.027	1.651	0	63.372
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	7.547	186.649	981	21.008	216.185
Heraf finansielt leasede aktiver		85.920			85.920

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	Deposittum m.v.	Udlån til tilknyttet virksomhed	Kapitalandele i dattervirksomheder	Udlån til tilknyttet virksomhed
Kostpris 1. januar 2015	1.242	16.500	30.176	16.500
Årets tilgang	379	0	0	0
Årets afgang	0	-1.500	-125	-1.500
Kostpris 31. december 2015	1.621	15.000	30.051	15.000
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0	1.566	0
Årets resultat efter skat	0	0	12.211	0
Valutakursreguleringer m.v.	0	0	99	0
Årets udbytte	0	0	-500	0
Årets afgang	0	0	-177	-1.500
Værdireguleringer 31. december 2015	0	0	13.199	-1.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.621	15.000	43.250	15.000

Moderselskabet	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Kurt Beier A/S	Esbjerg	100 %
ApS Transigtården	Padborg	100 %
KB Rental ApS	Esbjerg	100 %
Kurt Beier Ejendomme A/S	Esbjerg	100 %
Kurt Beier Transport A/S	Esbjerg	10 % (A-aktier)
Koncernregnskabet (udover ovenfor nævnte)		
UAB Kurt Beier Transport	Litauen	100 %
HBT Internationale Transporte GmbH i likvidation	Tyskland	100 %
HBT Internationale Transporte ApS z.o.o.	Polen	100 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
11 Skyldig selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. januar	9.911	-1.605
Selskabsskat	16.072	14.267
Betalt selskabsskat i året	-16.718	-2.751
Skyldig selskabsskat 31. december 2015	9.265	9.911
12 Minoritetsandele		
Minoritetsandele 1. januar	37.455	23.982
Andel af årets resultat	4.102	12.841
Udbytte	-4.500	0
Kapitalreguleringer	-41	632
Minoritetsandele 31. december 2015	37.016	37.455

13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	4.708	60	4.408
Leasingforpligtelser	84.282	54.103	0
	88.990	54.163	4.408

14 Eventualforpligtelser og sikkerhedstillelser m.v.

Moderselskabet

Moderselskabet har overfor kreditinstitut pr. 31. december 2015 kautioneret for datterselskab for 20.000 t.kr.

Udbyttebegrænsningserklæring og tilbagetrædelseserklæring i langfristet udlån overfor pengeinstitut.

Moderselskabet er som administrationsselskab part i sambeskattede selskabers igangværende skattesager, der primært vedrører transfer-pricing forhold. SKAT har i 2016 truffet afgørelse i sagerne, der efterfølgende er anket af selskaberne. Det er ledelsens opfattelse, at selskaberne helt eller delvist vinde sagerne. Der er i koncernregnskabet indregnet en hensættelse hertil

Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelser over for SKAT udgør pr. 31. december 2015 i alt 9.265 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Eventualforpligtelser og sikkerhedstillelser m.v. (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernen er som ovenfor anført part i igangværende skattesager.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter der pr. 31. december 2015 udgjorde 4.708 t.kr. stillet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 på 7.546 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldner kautioner overfor pengeinstitutter, hvor gæld pr. 31. december 2015 udgør 23.324 t.kr. (2014: 28.284 t.kr.)

Datterselskaber har stillet bankgaranti overfor leverandører på i alt 518 t.kr. (2014: 224 t.kr.)

Huslejeoplygninger udgør 1.380 t.kr. (2014: 780 t.kr.), heraf udgør huslejeoplygninger inden for koncernen 540 t.kr. (2014: 540 t.kr.)

Selvskyldnerkaution overfor brændstofleverandører.

Kaution fra datterselskab for finansielle leasingaftaler i koncernregnskabet, hvor leasinggæld uden fremtidig rentedel af finansielle leasingydelse pr. 31. december 2015 udgør 508 t.kr. (2014: 1.209 t.kr.)

Udbyttebegrænsningserklæringer i Kurt Beier Transport A/S, KB Rental ApS og Hjerting Systeminvest ApS. Tilbagebetalingserklæring i langfristet udlån overfor pengeinstitut.

Koncernen har udover finansielle leasingkontrakter indgået operationelle lejekontrakter med en restløbetid på op til 9 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.948 t.kr. (2014: 48.032 t.kr.) Koncernen hæfter herudover for fremtidig rentedel af leasingydelser. Koncernen er part i enkelte mindre retssager.

Koncernens grundareal beliggende Lejrvejen 9, Padborg er kortlagt på vidensniveau 2 efter jordforureningsloven. Der er således tilvejebragt et dokumentationsgrundlag, der gør, at det med høj grad af sikkerhed kan lægges til grund, at der på arealet er jordforurening af en sådan art og koncentration, at forureningen kan have skadelig virkning på mennesker og miljø. Det er ledelsens opfattelse, at en eventuel miljøoprensning skal foretages af tidligere lejer. Den tidligere lejer vedstår sig sin forpligtelse i henhold til den konstaterede forurening, uanset lejemålet er ophørt. Miljøoprensning er igangsat og forventes ikke at påføre koncernen omkostninger.

15 Nærtstående parter

Hjerting Systeminvest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Kurt Beier, Esbjerg, bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter omfatter direktionen og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Kurt Beier	Esbjerg
Karsten Beier	Esbjerg
Gitte Beier	Esbjerg