

SJK Holding ApS
CVR-nr. 28487622

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.03.2015

Dirigent

Navn: Bjarne Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2014	15
Koncernens balance pr. 31.12.2014	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SJK Holding ApS
Højmevej 19
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28487622

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for SJK Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 04.03.2015

Direktion

Jørgen Sehested-Kjærgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SJK Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SJK Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, 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 koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Odense, den 04.03.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	147.643	134.567	135.459	123.219	138.159
Bruttoresultat	35.891	30.582	29.103	33.654	30.506
Driftsresultat	11.366	8.252	0	0	0
Resultat af finansielle poster	(2.893)	(3.578)	(3.551)	(4.587)	(5.404)
Årets resultat	5.214	2.702	1.550	(1.367)	(1.030)
Samlede aktiver	102.254	105.907	94.649	140.675	146.566
Egenkapital	27.065	23.451	20.749	19.199	20.293
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.220	6.263	18.152	1.401	7.652
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.703)	(3.186)	27.927	(936)	(1.571)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.675)	(2.932)	(46.497)	(4.318)	(3.960)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	49	40	49	54	56
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	24,3	22,7	21,5	27,3	22,1
Egenkapitalens forrentning (%)	20,6	12,2	7,8	(6,9)	(5,0)
Soliditetsgrad (%)	26,5	22,1	21,9	13,6	13,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens hovedaktivitet består af handel med nye og brugte lastbiler, herunder reparation og vedligeholdelse heraf samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 5.214 t.kr. mod 2.702 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling af de enkelte poster i årsregnskabet.

Forventet udvikling

Bestyrelsen forventer, at koncernen i det kommende regnskabsår ligeledes vil kunne realisere et positivt driftsresultat.

Særlige risici

Koncernens forretningsområde er nært knyttet sammen med forhandling af MAN produkter, og et ophør med samarbejde med MAN kunne på kort sigt have væsentlig negativ effekt på koncernens fremtidige indtjening.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget en medarbejderstruktur med en god fordeling mellem sælgere og servicemedarbejdere, således at man kan leve op til målsætningen om at levere en god totalløsning for kunden. Der er et godt samarbejde mellem afdelingerne, hvilket betyder, at man kan servicere kunden bedst muligt. Den lave medarbejderomsætning i virksomheden betyder samtidig, at man kan fastholde de kompetencer, der er opbygget i koncernen via den nuværende medarbejderstab.

Det er koncernens formål, at der sker en løbende udvikling af servicekonceptet, således at man som sparringspartner for sine kunder kan bidrage til, at de får en optimal udnyttelse af det materiel, de køber hos koncernen.

Miljømæssige forhold

Koncernen tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Koncernen flyttede i 2000 ind i et moderne anlæg, hvor man kan udøve sin virksomhed uden væsentlige gener for miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende resourcer.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Nettoomsætning		147.643.323	134.566.886
Andre driftsindtægter		3.027.348	3.932.289
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(106.484.658)	(100.390.946)
Andre eksterne omkostninger		<u>(8.294.539)</u>	<u>(7.525.771)</u>
Bruttoresultat		35.891.474	30.582.458
Personaleomkostninger	1	(20.806.992)	(18.675.733)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.718.725)</u>	<u>(3.654.438)</u>
Driftsresultat		11.365.757	8.252.287
Andre finansielle indtægter		790.960	554.733
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(3.683.985)</u>	<u>(4.132.723)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.472.732	4.674.297
Skat af ordinært resultat		<u>(1.954.189)</u>	<u>(1.294.970)</u>
Koncernens resultat		<u>6.518.543</u>	<u>3.379.327</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.304.525)</u>	<u>(677.179)</u>
Årets resultat		<u>5.214.018</u>	<u>2.702.148</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	0
Overført resultat		<u>1.214.018</u>	<u>2.702.148</u>
		<u>5.214.018</u>	<u>2.702.148</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Goodwill		382.500	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	382.500	0
Grunde og bygninger		42.519.808	43.171.979
Produktionsanlæg og maskiner		10.535.927	10.408.747
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.040.924	2.866.099
Materielle anlægsaktiver	4	56.096.659	56.446.825
Deposita		6.000.000	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver		6.000.000	6.000.000
Anlægsaktiver		62.479.159	62.446.825
Fremstillede varer og handelsvarer		22.855.148	26.493.233
Varebeholdninger		22.855.148	26.493.233
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.044.007	14.830.312
Igangværende arbejder for fremmed regning		200.188	662.225
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.875	9.609
Andre tilgodehavender		2.250.777	1.068.283
Periodeafgrænsningsposter		377.553	203.692
Tilgodehavender		16.883.400	16.774.121
Likvide beholdninger		35.873	192.604
Omsætningsaktiver		39.774.421	43.459.958
Aktiver		102.253.580	105.906.783

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.940.142	21.726.124
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	1.600.000
Egenkapital		27.065.142	23.451.124
Minoritetsinteresser		6.740.998	5.836.473
Udskudt skat		126.002	177.200
Hensatte forpligtelser		126.002	177.200
Gæld til realkreditinstitutter		0	77.998
Finansielle leasingforpligtelser		43.713.403	43.990.334
Deposita		167.000	118.500
Langfristede gældsforpligtelser	6	43.880.403	44.186.832
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	4.140.398	4.894.995
Bankgæld		6.177.389	8.892.532
Deposita		0	213.640
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.398.863	14.600.142
Gæld til associerede virksomheder		405.016	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		238.704	218.646
Skyldig selskabsskat		1.205.387	0
Anden gæld		4.028.748	3.435.199
Periodeafgrænsningsposter		846.530	0
Kortfristede gældsforpligtelser		24.441.035	32.255.154
Gældsforpligtelser		68.321.438	76.441.986
Passiver		102.253.580	105.906.783
Dattervirksomheder	5		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	21.726.124	1.600.000	23.451.124
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.600.000)	(1.600.000)
Årets resultat	0	1.214.018	4.000.000	5.214.018
Egenkapital ultimo	125.000	22.940.142	4.000.000	27.065.142

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Driftsresultat		11.365.757	2.702.144
Af- og nedskrivninger		3.718.725	3.654.439
Ændringer i arbejdskapital	7	(2.170.483)	(2.176.522)
Øvrige reguleringer		0	5.630.749
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.913.999	9.810.810
Modtagne finansielle indtægter		1.112.709	554.733
Betalte finansielle omkostninger		(4.005.734)	(4.213.333)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(800.477)	110.876
Pengestrømme vedrørende drift		9.220.497	6.263.086
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(425.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.683.814)	(5.025.952)
Salg af materielle anlægsaktiver		263.252	1.019.240
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	118.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		142.894	702.445
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.702.668)	(3.185.767)
Optagelse af lån		238.764	2.724.906
Afdrag på lån mv.		(3.913.324)	(6.177.792)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	521.005
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.674.560)	(2.931.881)
Ændring i likvider		(156.731)	145.438
Likvider primo		192.604	47.166
Likvider ultimo		35.873	192.604

Koncernens noter

	2014 kr.	2013 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.175.529	16.835.666
Pensioner	1.249.645	1.492.585
Andre omkostninger til social sikring	357.842	316.404
Andre personaleomkostninger	23.976	31.078
	20.806.992	18.675.733
	2014 kr.	2013 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.654.160	3.883.565
Valutakursreguleringer	76	221.163
Øvrige finansielle omkostninger	29.749	27.995
	3.683.985	4.132.723
		Goodwill kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		425.000
Kostpris ultimo		425.000
Årets afskrivninger		(42.500)
Af- og nedskrivninger ultimo		(42.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		382.500

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	49.010.540	17.259.826	9.211.809
Tilgange	103.939	2.457.690	1.122.185
Afgange	0	(1.465.300)	0
Kostpris ultimo	49.114.479	18.252.216	10.333.994
Opskrivninger primo	2.277.623	0	0
Opskrivninger ultimo	2.277.623	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.116.184)	(6.851.079)	(6.345.710)
Årets afskrivninger	(756.110)	(1.950.260)	(1.064.249)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.085.050	116.889
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.872.294)	(7.716.289)	(7.293.070)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.519.808	10.535.927	3.040.924

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
5. Dattervirksomheder			
MJH Holding A/S	Odense	A/S	80,0

	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2013 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	77.997	0	0
Bankgæld	0	153.156	0
Finansielle leasingforpligtelser	4.062.401	4.591.839	43.713.403
Deposita	0	0	167.000
Anden gæld	0	150.000	0
	4.140.398	4.894.995	43.880.403

Koncernens noter

	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.638.085	(7.270.307)
Ændring i tilgodehavender	350.669	(6.915.656)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(6.159.237)</u>	<u>12.009.441</u>
	<u>(2.170.483)</u>	<u>(2.176.522)</u>

8. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået finansielle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne er indregnet i årsrapporten.

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 700 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 31 måneder.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed med mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S håndpantset følgende effekter:

500 t.kr. vedrørende ejerpantebrev med pant i grunde og bygninger.

2.000 t.kr. skadeløsbrev med pant i grunde og bygninger.

10.000 t.kr. tinglyst virksomhedspant i varebeholdninger, debitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør:

Varebeholdninger	22.855 t.kr.
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	13.936 t.kr.
Driftsmidler	3.041 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.188 t.kr.

For leasinggæld, 47.853 t.kr., vedrørende leaset ejendom samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, ligger leasingaktiver til sikkerhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 46.866 t.kr.

Koncernen hæfter solidarisk for finansiell leasingforpligtelse vedrørende lastbiler i JSK Finans ApS. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2014 6.900 t.kr.

Koncernens noter

MJH Holding A/S har overfor Nordea Bank Danmark A/S afgivet selvskyldnerkaution for datterselskaberne JSK Ejendomsselskab A/S og MAN Odense A/S' engagementer med Nordea Bank Danmark A/S med maksimalt 13.500 t.kr.

MJH Holding A/S har overfor FIH stillet selvskyldnerkaution for leasingaftale med JSK Ejendomsselskab A/S om leasing af ejendommen Højmevej 19, Odense.

MJH Holding A/S har overfor Sydbank A/S stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med JSK Finans A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(6.250)</u>	<u>(5.875)</u>
Driftsresultat		(6.250)	(5.875)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>5.218.100</u>	<u>2.708.714</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.211.850	2.702.839
Skat af ordinært resultat		<u>2.168</u>	<u>(695)</u>
Årets resultat		<u>5.214.018</u>	<u>2.702.144</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	1.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.618.100	2.708.714
Overført resultat		<u>(2.404.082)</u>	<u>(1.606.570)</u>
		<u>5.214.018</u>	<u>2.702.144</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.963.991	23.345.891
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>26.963.991</u>	<u>23.345.891</u>
Anlægsaktiver		<u>26.963.991</u>	<u>23.345.891</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	96.158
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.875	10.875
Udskudt skat		2.400	3.500
Tilgodehavende selskabsskat		800.000	0
Tilgodehavender		<u>813.275</u>	<u>110.533</u>
Omsætningsaktiver		<u>813.275</u>	<u>110.533</u>
Aktiver		<u>27.777.266</u>	<u>23.456.424</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.283.991	16.665.891
Overført overskud eller underskud		2.656.151	5.060.233
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	1.600.000
Egenkapital		27.065.142	23.451.124
Gæld til tilknyttede virksomheder		706.824	0
Anden gæld		5.300	5.300
Kortfristede gældsforpligtelser		712.124	5.300
Gældsforpligtelser		712.124	5.300
Passiver		27.777.266	23.456.424
Eventualforpligtelser	2		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	3		
Ejerforhold	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	16.665.891	5.060.233	1.600.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.600.000)
Årets resultat	0	3.618.100	(2.404.082)	4.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	20.283.991	2.656.151	4.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				23.451.124
Udbetalt ordinært udbytte				(1.600.000)
Årets resultat				5.214.018
Egenkapital ultimo				27.065.142

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.680.000
Kostpris ultimo	6.680.000
Opskrivninger primo	16.665.891
Andel af årets resultat	5.218.100
Udbytte	(1.600.000)
Opskrivninger ultimo	20.283.991
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.963.991

2. Eventualforpligtelser

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

3. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jørgen Sehested-Kjærgaard, Hovedanpartshaver.

4. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jørgen Sehested-Kjærgaard.