

N.O. Jensen Holding A/S
CVR-nr. 25147316

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.03.2015

Dirigent

Navn: Søren Bohl Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2014	13
Koncernens balance pr. 31.12.2014	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N.O. Jensen Holding A/S
Hattemagervej 16
9000 Aalborg

CVR-nr.: 25147316
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Bestyrelse

Lars Bohl
Søren Bohl Nielsen
Doris Nielsen

Direktion

Søren Bohl Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for N.O. Jensen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27.03.2015

Direktion

Søren Bohl Nielsen

Bestyrelse

Lars Bohl

Søren Bohl Nielsen

Doris Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i N.O. Jensen Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for N.O. Jensen Holding A/S 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at tage forbehold skal vi anføre, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til selskabsdeltagere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er ydet til øverste holdingselskaber i forbindelse med betaling af administrationsomkostninger.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Aalborg, den 27.03.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Toft Kristensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014	2013	2012	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.982	13.952	15.997	19.188	16.386
Driftsresultat	2.598	549	2.041	3.907	1.839
Resultat af finansielle poster	(507)	(570)	(820)	(380)	(766)
Årets resultat	1.826	112	936	3.009	1.189
Samlede aktiver	54.702	56.317	54.227	54.502	52.892
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.413	194	553	0	0
Egenkapital	22.013	20.479	20.185	19.585	16.506
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	33	32	35	35
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,6	0,6	4,7	16,7	7,2
Soliditetsgrad (%)	40,2	36,4	37,2	35,9	31,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet N.O. Jensen Holding A/S hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaberne N.O. Jensen A/S og Bohl Ejendomme A/S.

Koncernens aktivitet består i henholdsvis handel med nye og brugte biler, service, reparation og klargøring samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har for regnskabsåret genereret et resultat på 1.826 t.kr. mod et resultat på 112 t.kr. i 2013. Dette anses som en tilfredsstillende udvikling.

Forventet udvikling

Koncernen forventet en øget udvikling i indtjeningen af handel med nye og brugte biler, service, reparation og klargøring.

Særlige risici

Koncernen har ingen særlige driftsrisici ud over de for brancherne generelle risici.

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 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 anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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

Bygninger	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris under 12.600 kr. indregnes i anskaffelsesåret som omkostning i resultatopgørelsen.

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.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnit eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

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.

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 finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		17.981.850	13.952
Personaleomkostninger	1	(14.227.516)	(12.330)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.156.073)</u>	<u>(1.073)</u>
Driftsresultat		2.598.261	549
Andre finansielle indtægter		158.753	480
Andre finansielle omkostninger		<u>(665.357)</u>	<u>(1.050)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.091.657	(21)
Skat af ordinært resultat	2	<u>(266.134)</u>	<u>133</u>
Årets resultat		<u>1.825.523</u>	<u>112</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		200.000	0
Overført resultat		<u>1.625.523</u>	<u>112</u>
		<u>1.825.523</u>	<u>112</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		25.213.567	22.057
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		940.538	839
Materielle anlægsaktiver	3	26.154.105	22.896
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37
Finansielle anlægsaktiver		37.068	37
Anlægsaktiver		26.191.173	22.933
Fremstillede varer og handelsvarer		24.659.837	25.567
Varebeholdninger		24.659.837	25.567
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.380.756	3.067
Andre tilgodehavender		308.968	272
Tilgodehavende selskabsskat		10.232	198
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	19.645	0
Periodeafgrænsningsposter		0	215
Tilgodehavender		2.719.601	3.752
Andre værdipapirer og kapitalandele		358.600	3.172
Værdipapirer og kapitalandele		358.600	3.172
Likvide beholdninger		773.173	893
Omsætningsaktiver		28.511.211	33.384
Aktiver		54.702.384	56.317

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overkurs ved emission		19.684.752	19.685
Overført overskud eller underskud		1.628.501	294
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	0
Egenkapital		<u>22.013.253</u>	<u>20.479</u>
Udskudt skat		2.041.413	1.715
Hensatte forpligtelser		<u>2.041.413</u>	<u>1.715</u>
Gæld til realkreditinstitutter		13.450.114	13.252
Bankgæld		0	259
Anden gæld	6	1.006.003	782
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>14.456.117</u>	<u>14.293</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.508.141	1.997
Bankgæld		6.227.595	7.931
Modtagne forudbetalinger fra kunder		270.514	339
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.576.412	2.616
Skyldig selskabsskat		81.895	239
Anden gæld	8	5.111.079	6.290
Periodeafgrænsningsposter		415.965	418
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>16.191.601</u>	<u>19.830</u>
Gældsforpligtelser		<u>30.647.718</u>	<u>34.123</u>
Passiver		<u>54.702.384</u>	<u>56.317</u>
Dattervirksomheder	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	19.684.752	294.722	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(291.744)	0
Årets resultat	0	0	1.625.523	200.000
Egenkapital ultimo	500.000	19.684.752	1.628.501	200.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.479.474
Øvrige egenkapitalposter				(291.744)
Årets resultat				1.825.523
Egenkapital ultimo				22.013.253

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.598.261	561
Af- og nedskrivninger		1.156.073	1.106
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>3.060.896</u>	<u>(1.431)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.815.230	236
Modtagne finansielle indtægter		158.754	523
Betalte finansielle omkostninger		(665.357)	(1.066)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>60.000</u>	<u>(60)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.368.627	(367)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.405.740)	(194)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	(2)
Modtagne udbytter		<u>76.113</u>	<u>(8)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.329.627)	(204)
Optagelse af lån		1.273.654	0
Afdrag på lån mv.		<u>(1.729.355)</u>	<u>(2.164)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(455.701)	(2.164)
Ændring i likvider		1.583.299	(2.735)
Likvider primo		<u>(7.037.720)</u>	<u>(4.303)</u>
Likvider ultimo		<u>(5.454.421)</u>	<u>(7.038)</u>

Koncernens noter

	2014	2013
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	12.161.027	10.515
Pensioner	1.635.682	1.527
Andre omkostninger til social sikring	(52.102)	(146)
Andre personaleomkostninger	482.909	434
	14.227.516	12.330
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	33
	Ledelsesve-	Ledelses-
	derlag	vederlag
	2014	2013
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	677.948	651
	677.948	651
	2014	2013
	kr.	t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	78.419	176
Ændring af udskudt skat	187.715	(371)
Effekt af ændrede skattesatser	0	62
	266.134	(133)

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	30.047.342	3.830.452
Tilgange	3.931.253	481.940
Afgange	0	(58.703)
Kostpris ultimo	33.978.595	4.253.689
Af- og nedskrivninger primo	(7.990.014)	(2.990.795)
Årets afskrivninger	(775.014)	(381.059)
Tilbageførsel ved afgange	0	58.703
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.765.028)	(3.313.151)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.213.567	940.538

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
4. Dattervirksomheder			
N.O. Jensen A/S	Aalborg	A/S	100,0
Bohl Ejendomme A/S	Aalborg	A/S	100,0

5. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelsen udgør 19.645 kr. Der er ikke aftalt rente- eller afdragsvilkår for lånet, men lånet forrentes med 10,25 % efter gældende lovgivning.

	2014 kr.	2013 t.kr.
6. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	1.006.003	782
	1.006.003	782

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2013 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2014 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.092.933	997	13.450.114	9.197.010
Bankgæld	250.000	1.000	0	0
Anden gæld	165.208	0	1.006.003	345.171
	1.508.141	1.997	14.456.117	9.542.181

	2014 kr.	2013 t.kr.
8. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.275.403	1.014
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.365.349	1.288
Andre skyldige omkostninger	2.470.327	3.988
	5.111.079	6.290

	2014 kr.	2013 t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	907.347	(1.890)
Ændring i tilgodehavender	3.443.191	(1.689)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.289.642)	2.148
	3.060.896	(1.431)

10. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvide beholdninger under omsætningsaktiver samt bankgæld under kortfristede gældsforpligtelser.

	2014 kr.	2013 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	287.220	278

Koncernens noter

	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
12. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	400.000	650
Eventualforpligtelser	<u>400.000</u>	<u>650</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 25.214 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld samt betaling af registreringsafgift er stillet sikkerhed i værdipapir med en regnskabsmæssig værdi på 359 t.kr. pr. 31.12.2014.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Bruttotab		(12.500)	(11)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.836.060	120
Andre finansielle indtægter		300	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.813)</u>	<u>0</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.822.047	109
Skat af ordinært resultat	1	<u>3.476</u>	<u>3</u>
Årets resultat		<u>1.825.523</u>	<u>112</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		200.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.836.060	120
Overført resultat		<u>(210.537)</u>	<u>(8)</u>
		<u>1.825.523</u>	<u>112</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.031.290	20.487
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>22.031.290</u>	<u>20.487</u>
Anlægsaktiver		<u>22.031.290</u>	<u>20.487</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		239.108	0
Udskudt skat		4.522	3
Tilgodehavender		<u>243.630</u>	<u>3</u>
Likvide beholdninger		<u>60.300</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>303.930</u>	<u>3</u>
Aktiver		<u><u>22.335.220</u></u>	<u><u>20.490</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	500.000	500
Overkurs ved emission		19.684.752	19.685
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.846.538	302
Overført overskud eller underskud		(218.037)	(8)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	0
Egenkapital		<u>22.013.253</u>	<u>20.479</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		311.967	0
Anden gæld		10.000	11
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>321.967</u>	<u>11</u>
Gældsforpligtelser		<u>321.967</u>	<u>11</u>
Passiver		<u>22.335.220</u>	<u>20.490</u>
Eventualforpligtelser	4		
Ejerforhold	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	500.000	19.684.752	302.222	(7.500)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(291.744)	0
Årets resultat	0	0	1.836.060	(210.537)
Egenkapital ultimo	500.000	19.684.752	1.846.538	(218.037)
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	20.479.474
Øvrige egenkapitalposter			0	(291.744)
Årets resultat			200.000	1.825.523
Egenkapital ultimo			200.000	22.013.253

Modervirksomhedens noter

	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(3.476)	(3)
	<u>(3.476)</u>	<u>(3)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		20.184.752
Kostpris ultimo		<u>20.184.752</u>
Opskrivninger primo		302.222
Andel af årets resultat		1.836.060
Dagsværdireguleringer		(291.744)
Opskrivninger ultimo		<u>1.846.538</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>22.031.290</u>
		2014 kr.
3. Virksomhedskapital		
Omkostninger ved stiftelse af aktieselskab		<u>10.000</u>

4. Eventualforpligtelser

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

5. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Ellen og N.O. Jensen A/S, Hattemagervej 16, 9000 Aalborg
 SBN Holding Aalborg A/S, Hattemagervej 16, 9000 Aalborg
 LBN Holding Aalborg A/S, Hattemagervej 16, 9000 Aalborg