

JLB Holding A/S

Navervej 1
9320 Hjallerup
CVR-nr. 21402508

Årsrapport 01.01.2017 - 31.10.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.01.2018

Dirigent

Navn: Laila Høygaard Michaelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.10.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JLB Holding A/S

Navervej 1

9320 Hjallerup

CVR-nr.: 21402508

Hjemsted: Brønderslev-Dronninglund

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.10.2017

Bestyrelse

Lars Beltoft Ørbæk, formand

Betina Høygård Ørbæk

Laila Høygaard Michaelsen

Direktion

Laila Høygaard Michaelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.10.2017 for JLB 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. 31.10.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.10.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 15.01.2018

Direktion

Laila Høygaard Michaelsen

Bestyrelse

Lars Beltoft Ørbæk
formand

Betina Høygård Ørbæk

Laila Høygaard Michaelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JLB Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JLB Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.10.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.10.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 15.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	(10 mdr.) 2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.513	55.403	50.878	41.011	53.661
Driftsresultat	4.957	3.402	(2.205)	(11.884)	2.660
Resultat af finansielle poster	(1.980)	(2.453)	(2.489)	(2.070)	(1.663)
Årets resultat	2.137	811	(4.146)	(10.887)	729
Samlede aktiver	135.715	154.290	135.512	151.756	168.334
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.324	0	0	0	0
Egenkapital inkl. minoriteter	20.575	18.158	17.406	22.925	33.197
Gennemsnitligt antal medarbejdere (antal)	118	121	127	123	122
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,0	4,6	(20,6)	(38,8)	2,2
Soliditetsgrad (%)	15,2	11,8	12,8	15,1	19,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i salg og reparation af landbrugsmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 2.137 t.kr. mod et overskud i 2016 på 811 t.kr.

Da vores vigtigste leverandørers regnskabsafslutning typisk ligger ultimo året og de i denne forbindelse typisk gerne vil sælge ud af deres lager, har vi valgt at flytte vores egen regnskabsafslutning fra den 31. december og frem til den 31. oktober. Dette betyder, at det aktuelle regnskab for 2017 kun viser en 10 måneders periode.

Vi kan, trods det positive regnskab, stadig se nogle fokusområder internt, hvor processerne skal forbedres i det kommende år, hvilket forventes at have en positiv indflydelse på resultatet.

Året har været præget af en stor investeringslyst i starten af året, for derefter at gå over i en lang periode med vanskelig høst pga. den store mængde nedbør. Året har derfor givet en øget aktivitet på vores værksted og på reservedelslageret. Da det har vist sig, at udbyttet for vores kunder, trods den vanskelige høst, alligevel har været som forventet, har vi her efter regnskabsafslutningen set en øget vilje til investeringer igen.

Starten af vores forhandling af traktormærket Valtra primo året, startede langsomt, men har her sidst på året fuldt levet op til de forventninger, vi havde til salget.

Vores afdeling i Brønderslev er i årets løb blevet afviklet, og bygningen er solgt.

Vores lagre er reduceret markant i forhold til primo året. Dette skyldes både et større fokus på reduktion af beholdningerne, men også den tidligere omtalte omlægning af regnskabsåret.

I november blev det offentliggjort, at vi fik forhandlingen af Massey Ferguson i Kronjylland, og der er således i december måned blevet etableret en afdeling til salg og servicering af mærket centralt i Randers.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I indeværende år har selskabet ikke indregnet poster, hvor der er usikkerhed om indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold i indeværende år.

Forventet udvikling

Der forventes ikke nogen markant forbedring i markedet i det kommende år.

Selskabets ledelse forventer dog et bedre resultat, pga. de gennemførte strukturændringer. Tilpasning og rationalisering af hele virksomheden fortsætter også i det kommende år for at imødekomme den fortsat svære markedssituation.

Ledelsesberetning

Der forventes et resultat for det kommende år på niveau med det indeværende års resultat. Den generelle tilstand i landbruget vil også i det kommende år have stor betydning for resultatet.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor landbrugsmaskiner og dertilhørende produkter sælges samt at sikre konkurrencedygtige priser.

Videnressourcer

Koncernen søger til enhver tid at føre en personalepolitik, der både tiltrækker og fastholder dygtige og loyale medarbejdere med de rette kvalifikationer på alle niveauer.

Herudover arbejdes der til stadighed med organisationen, således at denne fremmer fleksibilitet, kvalitetsbevidsthed og tilpasningsevne.

Miljømæssige forhold

Selskabet arbejder bevidst på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	Note	(10 mdr.) 2017 kr.	(12 mdr.) 2016 kr.
Bruttofortjeneste		50.513.381	55.402.546
Personaleomkostninger	1	(42.831.219)	(49.319.644)
Af- og nedskrivninger	2	(2.127.230)	(2.681.002)
Andre driftsomkostninger	3	(598.104)	0
Driftsresultat		4.956.828	3.401.900
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		20.552	151.675
Andre finansielle indtægter		434.262	446.730
Andre finansielle omkostninger		(2.434.492)	(3.050.979)
Resultat før skat		2.977.150	949.326
Skat af årets resultat	4	(840.042)	(138.179)
Årets resultat	5	2.137.108	811.147

Koncernens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		54.367	93.200
Immaterielle anlægsaktiver	6	54.367	93.200
Grunde og bygninger		26.469.208	29.890.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.323.471	4.700.026
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.538.629
Materielle anlægsaktiver	7	29.792.679	36.128.988
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	206.550
Finansielle anlægsaktiver	8	0	206.550
Anlægsaktiver		29.847.046	36.428.738
Fremstillede varer og handelsvarer		66.599.637	82.380.642
Varebeholdninger		66.599.637	82.380.642
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.381.129	31.283.152
Igangværende arbejder for fremmed regning		309.365	463.201
Udskudt skat	9	246.800	1.165.863
Andre tilgodehavender		1.425.205	1.275.403
Tilgodehavende selskabsskat		4.488	1.683
Periodeafgrænsningsposter	10	396.498	966.430
Tilgodehavender		38.763.485	35.155.732
Likvide beholdninger		505.284	324.746
Omsætningsaktiver		105.868.406	117.861.120
Aktiver		135.715.452	154.289.858

Koncernens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		900.000	900.000
Overført overskud eller underskud		19.674.993	17.257.718
Egenkapital		20.574.993	18.157.718
Gæld til realkreditinstitutter		16.717.779	21.972.092
Bankgæld		859.802	934.585
Finansielle leasingforpligtelser		825.658	1.139.286
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		283.832	278.147
Langfristede gældsforpligtelser	11	18.687.071	24.324.110
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.968.952	2.715.323
Bankgæld		24.647.497	30.391.344
Deposita		0	33.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.314.949	65.637.216
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		278.059	267.364
Anden gæld		17.243.931	12.763.783
Kortfristede gældsforpligtelser		96.453.388	111.808.030
Gældsforpligtelser		115.140.459	136.132.140
Passiver		135.715.452	154.289.858
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	900.000	17.257.718	18.157.718
Værdireguleringer	0	280.167	280.167
Årets resultat	0	2.137.108	2.137.108
Egenkapital ultimo	900.000	19.674.993	20.574.993

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		4.956.828	3.401.900
Af- og nedskrivninger		2.725.334	2.702.608
Ændringer i arbejdskapital	12	2.751.758	(7.894.955)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.433.920	(1.790.447)
Modtagne finansielle indtægter		434.262	547.405
Betalte finansielle omkostninger		(2.434.492)	(3.043.479)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.805)	(1.683)
Pengestrømme vedrørende drift		8.430.885	(4.288.204)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(59.625)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.323.870)	(4.039.158)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.973.678	684.900
Salg af finansielle anlægsaktiver		227.102	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		3.876.910	(3.413.883)
Afdrag på lån mv.		(6.383.410)	(1.960.432)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.383.410)	(1.960.432)
Ændring i likvider		5.924.385	(9.662.519)
Likvider primo		(30.066.598)	(20.404.079)
Likvider ultimo		(24.142.213)	(30.066.598)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		505.284	324.746
Kortfristet gæld til banker		(24.647.497)	(30.391.344)
Likvider ultimo		(24.142.213)	(30.066.598)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	38.580.606	44.283.965
Pensioner	3.157.578	3.648.159
Andre omkostninger til social sikring	599.492	733.794
Andre personaleomkostninger	493.543	653.726
	42.831.219	49.319.644
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	121
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	38.833	93.715
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.088.397	2.587.287
	2.127.230	2.681.002
 3. Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver.		
	2017 kr.	2016 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	840.042	138.179
	840.042	138.179
	2017 kr.	2016 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.137.108	811.147
	2.137.108	811.147

Koncernens noter

				Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				139.800
Kostpris ultimo				139.800
Af- og nedskrivninger primo				(46.600)
Årets afskrivninger				(38.833)
Af- og nedskrivninger ultimo				(85.433)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				54.367
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	49.459.714	20.163.590	58.450	1.538.629
Overførsler	1.538.629	0	0	(1.538.629)
Tilgange	979.081	344.789	0	0
Afgange	(9.264.705)	(1.798.174)	0	0
Kostpris ultimo	42.712.719	18.710.205	58.450	0
Af- og nedskrivninger primo	(19.569.381)	(15.463.564)	(58.450)	0
Årets afskrivninger	(814.931)	(1.273.466)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	4.140.801	1.350.296	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.243.511)	(15.386.734)	(58.450)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.469.208	3.323.471	0	0

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	61.970
Afgange	(61.970)
Kostpris ultimo	0
Opskrivninger primo	144.580
Tilbageførsel ved afgange	(144.580)
Opskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0
	2017 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.165.863
Indregnet i resultatopgørelsen	(840.042)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(79.021)
Ultimo	246.800

Udskudt skat påhviler immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt tilgodehavender, låneomkostninger og skattemæssige underskud til fremførsel.

Udskudt skatteaktiv er indregnet, som følge af, at ledelsen forventer, at det skattemæssige underskud kan anvendes af koncernen inden for en kort årrække.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodens forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.455.276	1.722.921	16.717.779	10.943.751
Bankgæld	84.428	77.193	859.802	408.055
Finansielle leasingforpligtelser	429.248	853.968	825.658	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	61.241	283.832	0
	1.968.952	2.715.323	18.687.071	11.351.806

	2017 kr.	2016 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	15.781.005	(10.311.667)
Ændring i tilgodehavender	(4.524.011)	(10.564.635)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.864.424)	13.057.271
Andre ændringer	359.188	(75.924)
	2.751.758	(7.894.955)

13. Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af den fremtidige rente i realkreditinstitutter til afdækning af 2 lån med hovedstol på 10.945 t.kr. og 3.817 t.kr. Renteswaps udløber i år 2029 og 2030. Den negative dagsværdiregulering af renteswap udgør 280 t.kr. og er indregnet på egenkapitalen. Dagsværdien af renteswap udgør t.kr. 3.078 og er indregnet som anden gæld (kortfristet).

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med en opsigelsesperiode indtil primo 2018. Restforpligtelsen udgør 79 t.kr.

Koncernen har ligeledes indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmateriel med en samlet restforpligtelse på 1.930 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 13.885 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 26.469 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet virksomhedspant på nom. 43.500 t.kr. i selskabets simple fordringer, varelagre, køretøjer, driftsmateriel og goodwill.

Koncernen har stillet huslejegaranti på 272 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
Hjallerup Maskinforretning A/S	Brønderslev- Dronninglund	A/S	100,0
Skanderborg Maskinforretning A/S	Skanderborg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	(10 mdr.) 2017 kr.	(12 mdr.) 2016 kr.
Bruttotab		(44.250)	(36.105)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.168.645	833.179
Andre finansielle indtægter	1	14.509	18.025
Andre finansielle omkostninger		(10.695)	(10.283)
Resultat før skat		2.128.209	804.816
Skat af årets resultat	2	8.899	6.331
Årets resultat	3	2.137.108	811.147

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.405.604	17.956.792
Finansielle anlægsaktiver	4	20.405.604	17.956.792
Anlægsaktiver		20.405.604	17.956.792
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		417.402	447.143
Udskudt skat	5	42.800	33.901
Tilgodehavender		460.202	481.044
Omsætningsaktiver		460.202	481.044
Aktiver		20.865.806	18.437.836

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	900.000	900.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.111.385	13.662.573
Overført overskud eller underskud		3.563.608	3.595.145
Egenkapital		20.574.993	18.157.718
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.754	3.754
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		278.059	267.364
Anden gæld		9.000	9.000
Kortfristede gældsforpligtelser		290.813	280.118
Gældsforpligtelser		290.813	280.118
Passiver		20.865.806	18.437.836
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	900.000	13.662.573	3.595.145	18.157.718
Værdireguleringer	0	280.167	0	280.167
Årets resultat	0	2.168.645	(31.537)	2.137.108
Egenkapital ultimo	900.000	16.111.385	3.563.608	20.574.993

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	14.509	18.025
	14.509	18.025
	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(8.899)	(6.240)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(91)
	(8.899)	(6.331)
	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.168.645	833.179
Overført resultat	(31.537)	(22.032)
	2.137.108	811.147
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.294.219
Kostpris ultimo		4.294.219
Opskrivninger primo		13.662.573
Egenkapitalreguleringer		280.167
Andel af årets resultat		2.143.645
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		25.000
Opskrivninger ultimo		16.111.385
Regnskabsmæssig værdi ultimo		20.405.604

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.
5. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	33.901
Indregnet i resultatopgørelsen	8.899
Ultimo	42.800

Udskudt skat påhviler skattemæssige underskud til fremførsel.

Udskudt skatteaktiv er indregnet, som følge af, at ledelsen forventer, at det skattemæssige underskud kan anvendes af selskabet selv eller af et sambeskattet selskab inden for en kort årrække.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
A-aktier	135	1000	135.000
B-aktier	765	1000	765.000
	900		900.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i aktier i Hjallerup Maskinforretning A/S.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

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

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har omlagt regnskabsår, hvorfor indeværende regnskabsår omfatter 10 måneder, mens sammenligningstal omfatter 12 måneder.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering

Anvendt regnskabspraksis

og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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. 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 (scrapværdi: 6.175 t.kr.)	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (scrapværdi: 673 t.kr.)	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris inklusiv henførbare omkostninger. Der er ikke indregnet acontoavancer vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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.