

JLB HOLDING APS

ÅRSRAPPORT

2014

17. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. maj 2015

Hans Jørgen Kaptain

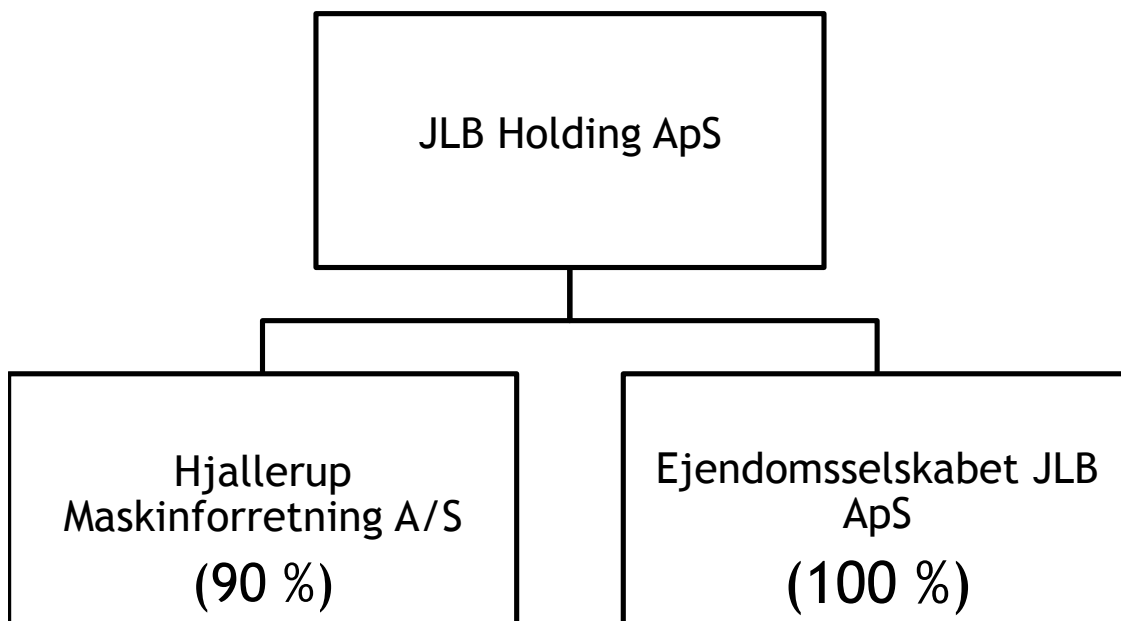
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	10-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	JLB Holding ApS Navervej 1 9320 Hjallerup
	CVR-nr.: 21 40 25 08
	Stiftet: 30. december 1998
	Hjemsted: Brønderslev
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Høygaard Michaelsen
	Laila Høygaard Michaelsen
	Betina Høygård Ørbæk
Direktion	Jørgen Høygaard Michaelsen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Rimmens Alle 89, Box 712
	9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for JLB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 28. maj 2015

Direktion

Jørgen Høygaard Michaelsen

Bestyrelse

Jørgen Høygaard Michaelsen

Laila Høygaard Michaelsen

Betina Høygård Ørbæk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i JLB Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JLB Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Frederikshavn, den 28. maj 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jan Kammann Andersen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.	2010 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	329.563	379.290	301.524	282.009	227.235
Bruttoresultat.....	39.991	53.661	55.309	51.587	45.875
Driftsresultat.....	-12.086	2.660	5.554	4.328	3.551
Finansielle poster, netto.....	-1.893	-1.663	-2.222	-1.889	-868
Årets resultat før skat.....	-13.954	873	3.822	2.439	2.683
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	-9.647	729	2.866	1.920	1.650
Balance					
Balancesum.....	148.504	168.334	152.599	139.150	126.844
Egenkapital.....	21.008	33.197	33.075	32.208	33.568
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser....	22.925	36.519	33.075	32.208	33.568
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-13.209	14.724	7.337	-3.944	4.275
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-809	-604	-1.736	-10.079	-3.611
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-3.278	-3.580	-3.147	3.451	-1.296
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	4.512	4.394	1.736	9.679	3.611
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	123	122	121	118	107
Nøgletal					
Bruttomargin.....	12,1	14,1	18,3	18,3	20,2
Overskudsgrad.....	-3,7	0,7	3,7	3,1	3,1
Afkastningsgrad.....	-8,8	0,5	2,6	1,8	2,2
Soliditetsgrad.....	14,1	19,7	21,7	23,1	26,5
Egenkapitalforrentning.....	-35,6	2,2	8,8	5,8	4,9
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	-36,6	2,4	8,8	5,8	4,9
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr...	2.679	3.109	2.492	2.390	2.124
Indeks for nettoomsætning.....	145	167	133	124	100

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har bestået i salg og reparation af landbrugsmaskiner og anden hermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets hovedaktiviteter består udelukkende i at være holdingselskab.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i indeværende år ud over de nedenfor beskrevne forhold, hverken i koncernen eller i moderselskabet.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen anses for året for stærkt utilfredsstillende.

Hovedårsagen er, at der har været manglende overblik og styring af salgsarbejdet, herunder den nødvendige indtjeningsmarginal. Der er foretaget uhensigtsmæssige dispositioner der har medført tab for virksomheden. Samtidig er der opstået et uhensigtsmæssigt stort lager af brugte og nye maskiner, som har påvirket indtjeningen negativt som følge af større nedskrivningsbehov. Det meget store lager har samtidig øget virksomhedens finansieringsbehov.

På grund af ovenstående har datterselskabet skiftet ledelse, og der er ultimo året ansat en ny direktør samt foretaget omstrukturering i ledelse og bestyrelse.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling. Branchen er dog stadig påvirket af den økonomiske krise i landbruget med faldende priser og ikke mindst konsekvensen af krisen med Rusland.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig salgspris.

Miljøforhold

Koncernen arbejder bevidst på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

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

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ingen egentlig forskningsaktivitet.

Forventninger til fremtiden

Koncernens ledelse forventer ikke nogen markant forbedring i markedet i det kommende år. Koncernens ledelse forventer alligevel et markant bedre resultat for det kommende år, pga. de gennemførte ændringer i ledelsen. Samtidig er der igangsat en nødvendig tilpasning og rationalisering af hele koncernen for at imødekomme den svære markedssituation.

Der budgetteres med et nul-resultat i det kommende år, men den generelle tilstand i landbruget vil have stor betydning for resultatet i 2015.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar

Der er ikke vedtagne politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder og klimapåvirkninger.

Uanset dette drives koncernen økonomisk og samfundsmæssigt forsvarligt gennem efterlevelse af lovgivningen samt aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter.

Kønsmæssig sammensætning

Det er koncernens politik på området at have en åben og fordomsfri holdning, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset f.eks. køn, alder, etnisk baggrund etc.

Herudover at ansætte personale efter kvalifikationer og at ansætte det underrepræsenterede køn ved lige kvalifikationer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JLB Holding ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0%

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Dattervirksomheder 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Nye og brugte maskiner måles til kostpriser med en individuel vurdering for ukurandhed. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, og der er foretaget nedskrivning for ukurante varer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender og kassebeholdninger.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er målt til amortiseret kostpris, der svarer til lånets restgæld.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

$$\frac{\text{Resultat efter skat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:

$$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.
NETTOOMSÆTNING		329.563.428	379.290	0	0
Vareforbrug.....		-267.051.838	-304.951	0	0
Andre driftsindtægter.....		1.905.862	-66	0	0
Andre eksterne omkostninger.....		-24.426.509	-20.612	-31.250	-106
BRUTTORESULTAT		39.990.943	53.661	-31.250	-106
Personaleomkostninger.....	1	-48.859.413	-48.249	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.217.318	-2.752	0	0
DRIFTSRESULTAT		-12.085.788	2.660	-31.250	-106
Associerede virksomheder.....		0	-183	-9.651.954	781
Indtægter af værdipapirer.....		24.990	59	0	0
Finansielle indtægter.....		435.541	698	64.240	61
Finansielle omkostninger.....		-2.328.967	-2.361	-26.446	0
RESULTAT FØR SKAT		-13.954.224	873	-9.645.410	736
Skat af årets resultat.....	2	3.067.439	-48	-1.763	-7
ÅRETS RESULTAT		-10.886.785	825	-9.647.173	729
Minoritetsinteressernes andel af overskud i dattervirksomheder.....		1.239.612	-96		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		-9.647.173	729		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode.....				-9.651.954	781
Foreslået udbytte for regnskabsåret..				0	1.500
Overført resultat.....				4.781	-1.552
I ALT				-9.647.173	729

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.
Goodwill.....		235.576	424	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	235.576	424	0	0
Grunde og bygninger.....		30.266.811	30.303	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.605.460	3.872	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		21.432	33	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	33.893.703	34.208	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	18.846.992	29.991
Andre værdipapirer.....		147.900	125	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	147.900	125	18.846.992	29.991
ANLÆGSAKTIVER.....		34.277.179	34.757	18.846.992	29.991
Varelager.....		81.978.802	83.533	0	0
Varebeholdninger.....		81.978.802	83.533	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		25.909.907	42.601	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		258.182	381	0	0
Udskudt skatteaktiv.....		922.064	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		4.439.731	5.874	3.264.968	3.251
Tilgodehavende selskabsskat.....		88.561	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		309.198	605	0	0
Tilgodehavender.....		31.927.643	49.461	3.264.968	3.251
Likvider.....		320.524	583	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		114.226.969	133.577	3.264.968	3.251
AKTIVER.....		148.504.148	168.334	22.111.960	33.242

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.
Anpartskapital.....		900.000	900	900.000	900
Opskrivningshenlæggelser.....		468.486	468	468.486	468
Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode.....		0	0	18.036.992	27.689
Overført overskud.....		19.639.949	31.829	1.602.957	2.640
Foreslået udbytte for regnskabsåret..		0	0	0	1.500
EGENKAPITAL.....	6	21.008.435	33.197	21.008.435	33.197
MINORITETSINTERESSER.....		1.916.237	3.322	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		0	2.472	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		0	2.472	0	0
Banklån.....		806.818	855	0	0
Kreditinstitutter.....		24.787.490	26.468	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	25.594.308	27.323	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	1.729.781	1.731	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		23.205.508	6.172	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		58.843.988	75.654	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.097.287	33
Selskabsskat.....		0	736	1.738	7
Anden gæld.....		16.205.891	17.727	4.500	5
Kortfristede gældsforpligtelser.....		99.985.168	102.020	1.103.525	45
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		125.579.476	129.343	1.103.525	45
PASSIVER.....		148.504.148	168.334	22.111.960	33.242
 Eventualposter mv.	8				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9				
 Nærtstående parter	10				
 Ejerforhold	11				
 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	12				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2014 kr.	2013 tkr.
Årets resultat.....	-10.886.785	825
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.311.456	2.818
Resultat af associerede selskaber.....	0	183
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-22.440	-59
Skat af årets resultat tilbageført.....	-3.067.439	48
Øvrige reguleringer.....	-1.484.317	1.323
Betalt selskabsskat.....	-88.588	-779
Ændring i varebeholdninger.....	1.553.737	-6.983
Ændring i tilgodehavender.....	18.544.102	-7.955
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-19.068.900	25.303
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-13.209.174	14.724
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.511.648	-4.394
Salg af materielle anlægsaktiver.....	3.703.070	513
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	3.277
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-808.578	-604
Afdrag på lån.....	-1.728.349	-1.930
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.550.000	-1.650
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.278.349	-3.580
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-17.296.101	10.540
Likvider 1. januar.....	-5.588.883	-16.129
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-22.884.984	-5.589
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	320.524	583
Gæld til pengeinstitutter.....	-23.205.508	-6.172
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-22.884.984	-5.589

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	123	122	0	0	
Løn og gager	41.300.746	40.964	0	0	
Pensioner.....	5.488.844	5.514	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	1.180.400	703	0	0	
Andre personaleudgifter.....	889.423	1.068	0	0	
	48.859.413	48.249	0	0	
 Vederlag til direktion og bestyrelse...	 1.210.588	 1.823	 0	 0	
	1.210.588	1.823	0	0	
 Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	448	1.738	7	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	25	0	25	0	
Regulering af udskudt skat.....	-3.067.464	-88	0	0	
Reg. udskudt skat ændret skattesats..	0	-312	0	0	
	-3.067.439	48	1.763	7	
 Immaterielle anlægsaktiver					3
			<u>Koncernen</u>		
			Goodwill		
Kostpris 1. januar 2014.....			1.000.000		
Kostpris 31. december 2014.....			1.000.000		
 Afskrivninger 1. januar 2014.....			575.962		
Årets afskrivninger			188.462		
Afskrivninger 31. december 2014.....			764.424		
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....			235.576		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2014.....	46.615.373	14.268.857	58.450
Tilgang.....	2.988.867	1.522.781	0
Afgang.....	-2.000.000	-304.916	0
Kostpris 31. december 2014.....	47.604.240	15.486.722	58.450
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014.....	16.312.770	10.396.463	25.328
Afskrivninger solgte aktiver.....	-280.000	-227.708	0
Årets afskrivninger	1.304.659	1.712.507	11.690
Af- og nedskrivninger 31. december 2014....	17.337.429	11.881.262	37.018
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.	30.266.811	3.605.460	21.432

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2014.....	400.000	61.970
Kostpris 31. december 2014.....	400.000	61.970
Opskrivninger 1. januar 2014.....	0	63.490
Årets opskrivninger	0	22.440
Opskrivninger 31. december 2014.....	0	85.930
Ned- og afskrivninger 1. januar 2014.....	400.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2014.....	400.000	0
Saldo 31. december 2014.....	0	147.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	0	147.900

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	Moderselskabet Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2014.....	810.000
Kostpris 31. december 2014.....	810.000
Opskrivninger 1. januar 2014.....	29.180.936
Udloddet resultat	-450.000
Årets opskrivninger	-9.651.954
Egenkapitalbevægelser.....	-1.041.990
Opskrivninger 31. december 2014.....	18.036.992
Saldo 31. december 2014.....	18.846.992
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	18.846.992

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Hjallerup Maskinforretning A/S, Navervej 1, 9320 Hjallerup.....	19.162.369	-12.396.121	90
Ejendomsselskabet JLB ApS, Navervej 1, 9320 Hjallerup.....	1.600.860	1.504.555	100

Egenkapital

6

	Koncernen						
	Anpartskapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret		I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	900.000	468.486	0	30.329.112	1.500.000		33.197.598
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-1.500.000		-1.500.000
Nettoregulering af sikringsinstru- menter.....	0	0	0	-1.041.990	0		-1.041.990
Forslag til årets resultatdispo- nering.....	0	0	0	-9.647.173	0		-9.647.173
Egenkapital 31. december 2014...	900.000	468.486	0	19.639.949	0		21.008.435

NOTER

Note

Egenkapital (fortsat)

6

	Mодerselskabet					I alt
	Anpartskapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. januar 2014.....	900.000	468.486	27.688.946	2.640.166	1.500.000	33.197.598
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Nettoregulering af sikringsinstru- menter.....	0	0	0	-1.041.990	0	-1.041.990
Forslag til årets resultatdispo- ning.....	0	0	-9.651.954	4.781	0	-9.647.173
Egenkapital 31. december 2014...	900.000	468.486	18.036.992	1.602.957	0	21.008.435

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

7

	Koncernen			
	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld realkreditinstitut.....	28.154.046	26.469.404	1.681.914	17.968.165
Banklån.....	900.034	854.685	47.867	586.951
	29.054.080	27.324.089	1.729.781	18.555.116

NOTER

Eventualposter mv.

8

Koncernen har diskonterede kontrakter på 58 tkr.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution på max 9.452 tkr. for Skanderborg Maskinforretning A/S' mellemværende med pengeinstitut.

Koncernen har kautioneret for 11 kunders kontrakter hos Agco Finance. Forpligtelsen pr. 31. december 2014 udgør 4.333 tkr. Herudover er der en restværdigaranti vedr. kundes lejekontrakt hos Agco Finance på 3.264 tkr.

Koncernen har leasingforpligtelser, som pr. 31. december 2014 er blevet opgjort til 2.384 tkr. Forpligtelserne bliver afviklet over 1-5 år.

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på leverede produkter.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Moderselskabet har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut givet pant i aktier i Hjallerup Maskinforretning A/S.

Koncernen

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet virksomhedspant på 26.000 tkr. i koncernens simple fordringer, varelagre, køretøjer, driftsmateriel, goodwill m.v.

Herudover har koncernen deponeret ejerantebreve på 8.510 tkr. til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Der er herudover afgivet sikkerhed til realkreditinstitut for prioritetsgæld. Bogført restgæld 31. december 2014 udgør 26.469 tkr.

Nærtstående parter

10

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jørgen Høygård Michaelsen, Kornblomstvej 1, 9320 Hjallerup.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med
Ingen.

Transaktioner med nærtstående parter

Forrentning af mellemværende med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

NOTER

Note

Ejerforhold

11

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets særlige anpartshaverfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

Jørgen Høygaard Michaelsen
Kornblomstvej 1
9320 Hjallerup

Laila Høygaard Michaelsen
Skolegade 30
9320 Hjallerup

Betina Høygård Ørbæk
Elme Alle 4
9000 Aalborg

	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				
Lovpligtig revision.....	89.750	81.250	8.000	2.500
Andre ydelser.....	323.300	151.037	23.250	34.750
	413.050	232.287	31.250	37.250

12