

Semler Agro A/S

Bizonvej 2B, 9610 Nørager
CVR-nr. 10 08 97 51

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.16

Jakob Skram-Jensen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 28

Selskabet

Semler Agro A/S
Bizonvej 2B
Møjby
9610 Nørager
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 10 08 97 51

Bestyrelse

Jens Jørgen Jessen Bjerrisgaard, formand
Kim Skovgaard Rasmussen
Henning Siersbæk

Direktion

Carsten Greiffenberg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Semler Agro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mejlby, den 29. marts 2016

Direktionen

Carsten Greiffenberg
Direktør

Bestyrelsen

Jens Jørgen Jessen
Bjerrisgaard
Formand

Kim Skovgaard Rasmussen

Henning Siersbæk

Til kapitalejeren i Semler Agro A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Semler Agro A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 selskabets 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 29. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	46.538	44.316	35.656	28.113	15.884
Indeks	293	279	224	177	100
Resultat af primær drift	4.583	2.109	5.960	2.301	832
Indeks	551	253	716	277	100
Finansielle poster i alt	-702	-658	-326	-103	-263
Indeks	267	250	124	39	100
Årets resultat	2.972	1.068	4.210	1.624	420
Indeks	708	254	1.002	387	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	138.446	112.196	114.789	79.185	34.388
Indeks	403	326	334	230	100
Egenkapital	24.874	24.902	23.834	19.624	11.420
Indeks	218	218	209	172	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	-3.856	-6.841	-14.484	-14.528	-6.269
Investeringer	-3.201	-340	-4.676	-1.174	-651
Finansiering	-3.000	-1.501	-21	7.943	-4.529
Årets pengestrømme	-10.057	-8.682	-19.181	-7.759	-11.449

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12%	4%	19%	10%	7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	18%	22%	21%	25%	33%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	93	94	70	66	43

Hovedaktivitet

Semler Agro A/S indgår som en division i Semler Gruppen, som har aktiviteter inden for bilbranchen omfattende import og salg af nye og brugte biler, salg af reservedele og tilbehør, værkstedsdrift samt salg af et bredt udbud af serviceydelser til autobranchen.

Semler Agro A/S er autoriseret John Deere forhandler med salg og serviceydelser af John Deere landbrugsmaskiner, John Deere HavePark maskiner samt jordbearbejdningsmaskiner af andre fabrikater.

Semler Agro A/S har forhandlingen af ovenstående med udgangspunkt i forretninger beliggende i Brønderslev, Mejlbj, Redsted, Vejrup, Bredebro, Bornholm, Holbæk, Karise samt Næstved.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 3,0 mio. DKK, hvilket anses som værende tilfredsstillende under de strukturforandringer og markedsforhold, der har været i 2015.

Semler Gruppen stiftede Semler Agro Holding A/S i 2015 og opkøbte derigennem selskabet Mejlbj & Vilsgaard A/S i 2016, som forinden pr. 1. december 2015 købte aktiviteter ud af selskabet MaskinCenter Sjælland A/S. I samme periode opkøbte Mejlbj & Vilsgaard A/S egne aktier som et led i ejernes klargøring af salg til Semler Gruppen. De opkøbte aktiver fra MaskinCenter Sjælland samt opkøb af egne aktier indgår i Semler Agro A/S regnskab pr 31. december 2015.

I forbindelse med Semler Agro Holding A/S opkøb af Mejlby & Vilsgaard A/S blev Mejlby & Vilsgaard A/S selskabsnavn ændret til Semler Agro A/S. Semler Agro A/S indgår først i Semler Gruppens koncernregnskab for 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen særlige usikkerheder ved indregning eller måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et overskud i 2016 på 4 - 8 mio. DKK, men det fortsatte fald i markedet for landbrugsmaskiner samt generelle ændringer i forhandlerstrukturen i Danmark, gør at der kan ske afvigelser herfra.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Semler Agro A/S' forretningsområde er underlagt landbrugsbranchens rammevilkår, herunder både danske og EU politiske beslutninger på alle områder, det være sig miljømæssige, investeringsmæssige og støttmæssige områder.

Ovenstående har en naturlig påvirkning på det driftsmæssige resultat i Semler Agro A/S.

Valutarisici

Semler Agro A/S handler udelukkende i DKK og EUR og har dermed en begrænset valutarisiko.

Renterisici

Renterisikoen knytter sig til de korte renter.

Kreditrisici

Semler Agro A/S har en begrænset kreditrisiko, bl.a. på baggrund af John Deeres finansieringspolitik og samarbejde med Nordea. Salg af nye og brugte maskiner sker som udgangspunkt via finansieringsaftaler eller kontant. Debitorrisikoen knytter sig derfor hovedsageligt til selskabets omsætning af værkstedsydelse, reservedele og tilbehør, som gennem spredning på mange kunder vurderes som begrænset.

Vidensressourcer

Kunder

Der er fuld fokus på, at alle Semler Agro A/S' nuværende og fremtidige kunder får den højeste kundetilfredshed på alle områder inden for branchen.

Teknologi

Som John Deere forhandler er Semler Agro A/S' kunder sikret den nyeste teknologi, idet John Deere er verdens førende producent af landbrugsmaskiner, og samtidig er John Deere den førende inden for den fremadrettede teknologiske udvikling.

Processer

Semler Agro A/S indkøber, klargør, sælger og servicerer landbrugsmaskiner, samt sikrer, at der er det nødvendige reservedelslager, således at alle kunder kan serviceres døgnet rundt.

Medarbejdere

Alle medarbejdere gennemgår løbende samtlige af John Deeres efteruddannelser inden for alle relevante områder, og dermed sikres kunderne den bedste service på alle områder.

Miljøforhold

Arbejdet med olier og kemikalier, der foregår på Semler Agro A/S værksteder, følger til fulde anvisningerne fra myndighederne, ligesom der anvendes betydelige ressourcer til opfyldelse af miljøkrav og -bestemmelser på de forskellige værksteder i virksomheden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Semler Agro A/S afholder ikke udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter, da disse afholdes af John Deere og øvrige leverandører.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Bruttofortjeneste	46.538.136	44.316.128
1	Personaleomkostninger	-40.329.443	-40.572.012
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.208.693	3.744.116
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.625.933	-1.634.770
	Resultat af primær drift	4.582.760	2.109.346
	Andre finansielle indtægter	323.962	421.097
	Andre finansielle omkostninger	-1.026.242	-1.078.983
	Finansielle poster i alt	-702.280	-657.886
	Resultat før skat	3.880.480	1.451.460
3	Skat af årets resultat	-908.431	-383.935
	Årets resultat	2.972.049	1.067.525
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	2.972.049	1.067.525
	I alt	2.972.049	1.067.525

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	75.257	196.982
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	75.257	196.982
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.329.181	3.581.817
5	Materielle anlægsaktiver i alt	5.329.181	3.581.817
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.120	6.320
6	Andre tilgodehavender	195.000	195.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	197.120	201.320
	Anlægsaktiver i alt	5.601.558	3.980.119
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	98.654.509	78.949.679
	Forudbetalinger for varer	2.466.847	587.161
	Varebeholdninger i alt	101.121.356	79.536.840
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.361.592	25.823.259
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	985.141	297.771
10	Udskudt skatteaktiv	91.000	79.100
	Andre tilgodehavender	2.154.182	1.642.546
8	Periodeafgrænsningsposter	380.125	597.598
	Tilgodehavender i alt	29.972.040	28.440.274
	Likvide beholdninger	1.751.124	238.529
	Omsætningsaktiver i alt	132.844.520	108.215.643
	Aktiver i alt	138.446.078	112.195.762

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	19.873.666	19.901.617
9	Egenkapital i alt	24.873.666	24.901.617
	Gæld til kreditinstitutter	56.879.992	45.310.304
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	867.925
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.818.288	23.723.860
	Selskabsskat	583.456	352.431
	Anden gæld	19.290.676	17.014.625
	Periodeafgrænsningsposter	0	25.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	113.572.412	87.294.145
	Gældsforpligtelser i alt	113.572.412	87.294.145
	Passiver i alt	138.446.078	112.195.762

11 Eventualforpligtelser

12 Sikkerhedsstillelser

13 Kontraktlige forpligtelser

14 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	2.972.049	1.067.525
15 Reguleringer	3.186.085	2.676.591
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-21.584.516	-1.427.831
Tilgodehavender	-1.519.866	2.696.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.094.428	-8.600.971
Anden driftsafledt gæld	1.383.126	-1.942.846
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.468.694	-5.531.275
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	323.962	419.442
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-996.917	-1.063.486
Betalt selskabsskat	-714.431	-665.319
Driftens pengestrømme	-3.856.080	-6.840.638
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.258.794	-276.072
Salg af materielle anlægsaktiver	57.781	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-64.096
Investeringernes pengestrømme	-3.201.013	-340.168
Køb af egne kapitalandele	-3.500.000	0
Kapitaltilførsel	500.000	0
Afdrag på langfristede lån	0	-1.500.547
Finansieringens pengestrømme	-3.000.000	-1.500.547
Årets samlede pengestrømme	-10.057.093	-8.681.353
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-45.071.775	-36.390.422
Likvide beholdninger ved årets slutning	-55.128.868	-45.071.775
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.751.124	238.529
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-56.879.992	-45.310.304
I alt	-55.128.868	-45.071.775

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

- Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Som konsekvens af nedsættelse af skatteprocenten fra 23,5% til 22% er skønnet over den forventede udskudte skat blevet ændret i overensstemmelse med de vedtagne skattesatser. Den beløbsmæssige effekt af ændringen er indregnet i resultatopgørelsen under skat af årets resultat med den del, som kan henføres til årets resultat, og på egenkapitalen med den del, som kan henføres til poster indregnet direkte på egenkapitalen, samt en tilsvarende reduktion af udskudt skat. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat på t.DKK 11. Balancesummen er uændret, mens egenkapitalen er forøget med t.DKK 11 som følge af det ændrede skøn.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger af maskiner og tilbehør hertil måles til kostpris efter FIFO-princippet, mens reservedele og butiksvare måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Begge varegrupper anvender nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og handelsvarer opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	35.185.191	35.472.342
Pensioner	4.205.004	4.176.157
Andre omkostninger til social sikring	939.248	923.513

I alt	40.329.443	40.572.012
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	93	94
--	----	----

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.553.109	1.220.689
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle aktiver	121.725	172.079
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.504.208	1.462.691

I alt	1.625.933	1.634.770
-------	-----------	-----------

3. Skatter

Årets aktuelle skat	920.331	469.935
Årets udskudte skat	-1.048	-64.100
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-10.852	-21.900

I alt	908.431	383.935
-------	---------	---------

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 31.12.14	927.384
Kostpris pr. 31.12.15	927.384
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	730.402
Afskrivninger i året	121.725
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	852.127
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	75.257

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	11.288.421
Tilgang i året	3.258.794
Afgang i året	-121.500
Kostpris pr. 31.12.15	14.425.715
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	7.706.604
Afskrivninger i året	1.504.208
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-114.278
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	9.096.534
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	5.329.181

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 31.12.14	195.000	20.000
Kostpris pr. 31.12.15	195.000	20.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	13.680
Nedskrivninger i året	0	4.200
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	17.880
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	195.000	2.120
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	985.141	297.771
---	---------	---------

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	380.125	597.598
---------------------------------	---------	---------

Andre periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger betalt i indeværende år, men vedrører næste år.

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	5.000.000	18.834.092
Forslag til resultatdisponering	0	1.067.525
Saldo pr. 31.12.14	5.000.000	19.901.617

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	5.000.000	19.901.617
Kapitalforhøjelse	500.000	0
Kapitalnedsættelse	-500.000	500.000
Køb af egne kapitalandele	0	-3.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.972.049
Saldo pr. 31.12.15	5.000.000	19.873.666

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Saldo, primo	5.000.000	5.000.000	3.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	2.000.000
Saldo, ultimo	5.000.000	5.000.000	5.000.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	5.000.000	1

Omkostninger til kapitalforhøjelse andrager t.DKK 0.

9. Egenkapital - fortsat -

Egne kapitalandele består af:

	Købs-/salgspris t.DKK	Antal	Pålydende værdi	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.15		0	0	0%
Årets tilgang	3.500	500.000	1	10%
Årets afgang	-3.500	-500.000	-1	-10%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.15		0	0	0%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på ændring i ejerforhold.

	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
10. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.14	79.100	-6.900
Udskudt skat af årets resultat	11.900	86.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.15	91.000	79.100

Den udskudte skat er beregnet med 22% og fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-16.600	-45.900
Materielle anlægsaktiver	107.600	125.000
I alt	91.000	79.100

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 583 på balancedagen, hvoraf t.DKK 583 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har i 2013 kautioneret for leasinggæld for kunde. Restgælden pr. 31.12.15 udgør t.DKK 972.

12. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på henholdsvis t.DKK 1.000 og t.DKK 22.000 i simple fordringer, lagre, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder.

13. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende lokaler i de byer, som selskabet er beliggende i. Forpligtelsen for det kommende år kan opgøres til t.DKK 5.029 og efter 5 år udgør forpligtelsen t.DKK 0. Såfremt John Deere opsiger forhandlingen i område med lejede lokaler, kan lejemålet opsiges med samme varsel, som John Deere kan opsige forhandlingen. Selskabet har endvidere indgået leasingkontrakter, hvor den årlige ydelse kan opgøres til t.DKK 52 og efter 5 år udgør forpligtelsen t.DKK 0.

14. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Familien Poulsen Holding, Mejlby ApS

Moderselskab

	2015	2014
	DKK	DKK
<hr/>		
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.625.933	1.634.770
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-50.559	0
Andre finansielle indtægter	-323.962	-421.097
Andre finansielle omkostninger	1.026.242	1.078.983
Skat af årets resultat	908.431	383.935
I alt	3.186.085	2.676.591
