

JLB Holding A/S

Navervej 1
9320 Hjallerup
CVR-nr. 21402508

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.04.2017

Dirigent

Navn: Laila Høygaard Michaelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JLB Holding A/S

Navervej 1

9320 Hjallerup

CVR-nr.: 21402508

Hjemsted: Brønderslev-Dronninglund

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jørgen Høygaard Michaelsen

Betina Høygård Ørbæk

Laila Høygaard Michaelsen

Direktion

Jørgen Høygaard Michaelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gøteborgvej 18

9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 20.04.2017

Direktion

Jørgen Høygaard Michaelsen

Bestyrelse

Jørgen Høygaard Michaelsen

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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, fortager 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 20.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	55.403	50.878	41.011	53.661	55.309
Driftsresultat	3.402	(2.205)	(11.884)	2.660	554
Resultat af finansielle poster	(2.453)	(2.489)	(2.070)	(1.663)	(2.222)
Årets resultat	811	(4.146)	(10.887)	729	2.866
Samlede aktiver	154.290	135.512	151.756	168.334	152.599
Egenkapital	18.158	17.406	22.925	33.197	33.075
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.288)	7.930	(12.442)	14.724	7.337
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.414)	(3.873)	(809)	(604)	(1.736)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.960)	(1.576)	(4.046)	(3.580)	(3.147)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	121	127	123	122	121
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	4,6	(21,6)	(38,8)	2,2	8,8
Soliditetsgrad (%)	11,8	12,8	15,1	19,7	21,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i salg og reparation af landbrugsmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for året er tilfredsstillende, på den måde at det udviser et plus på 949 t.kr. før skat.

Dog lever resultatet ikke op til vores egne forventninger. Noget der skyldtes manglende salg i de 2 første måneder samt delvist også de sidste måneder af regnskabsåret.

Den generelle afmatning i landbruget, med ringe lyst til at investere samt foretage reparationer sidst på året, ramte også os. Dette har dog medført et større reservedelssalg mm. her i starten af 2017.

Lageret af nye maskiner er steget op til ultimo regnskabsåret. Noget der skyldes, at en del af de maskiner der først skal leveres i starten af det nye år, er kommet før tiden.

Afdelingen i Brønderslev blev lukket endelig ned. Der er nu 3 afdelinger syd for fjorden og 2 afdelinger nord for fjorden.

I december blev det offentliggjort, at Hjallerup Maskinforretning A/S fra primo 2017 er blevet ny Valtra forhandler.

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.

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

Der budgetteres med et positivt resultat i niveauet 1.000-3.000 t.kr for det kommende år, men den generelle tilstand i landbruget vil 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.

Ledelsesberetning

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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		55.402.546	50.877.594
Personaleomkostninger	1	(49.319.644)	(47.268.777)
Af- og nedskrivninger	2	(2.681.002)	(5.813.917)
Driftsresultat		3.401.900	(2.205.100)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		151.675	16.830
Andre finansielle indtægter		446.730	393.094
Andre finansielle omkostninger		(3.050.979)	(2.898.430)
Resultat før skat		949.326	(4.693.606)
Skat af årets resultat	3	(138.179)	547.243
Årets resultat	4	811.147	(4.146.363)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		93.200	0
Goodwill		0	47.114
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		0	80.175
Immaterielle anlægsaktiver	5	93.200	127.289
Grunde og bygninger		29.890.333	30.440.087
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.700.026	4.911.195
Indretning af lejede lokaler		0	9.742
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.538.629	22.600
Materielle anlægsaktiver	6	36.128.988	35.383.624
Andre værdipapirer og kapitalandele		206.550	163.050
Finansielle anlægsaktiver	7	206.550	163.050
Anlægsaktiver		36.428.738	35.673.963
Fremstillede varer og handelsvarer		82.380.642	72.068.975
Varebeholdninger		82.380.642	72.068.975
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.283.152	24.359.480
Igangværende arbejder for fremmed regning		463.201	220.922
Udskudt skat	8	1.165.863	1.287.339
Andre tilgodehavender		1.275.403	338.189
Tilgodehavende selskabsskat		1.683	0
Periodeafgrænsningsposter	9	966.430	901.918
Tilgodehavender		35.155.732	27.107.848
Likvide beholdninger		324.746	661.243
Omsætningsaktiver		117.861.120	99.838.066
Aktiver		154.289.858	135.512.029

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		900.000	900.000
Overført overskud eller underskud		17.257.718	16.505.792
Egenkapital		18.157.718	17.405.792
Gæld til realkreditinstitutter		21.972.092	23.561.753
Bankgæld		934.585	1.013.997
Finansielle leasingforpligtelser		1.139.286	1.950.413
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		278.147	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	24.324.110	26.526.163
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.715.323	2.473.702
Bankgæld		30.391.344	21.065.322
Deposita		33.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.637.216	51.362.040
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		267.364	257.081
Anden gæld		12.763.783	16.421.929
Kortfristede gældsforpligtelser		111.808.030	91.580.074
Gældsforpligtelser		136.132.140	118.106.237
Passiver		154.289.858	135.512.029
Finansielle instrumenter	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	900.000	16.505.792	17.405.792
Værdireguleringer	0	(59.221)	(59.221)
Årets resultat	0	811.147	811.147
Egenkapital ultimo	900.000	17.257.718	18.157.718

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.401.900	(2.205.103)
Af- og nedskrivninger		2.702.608	3.865.945
Ændringer i arbejdskapital	11	(7.894.955)	8.620.910
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.790.447)	10.281.752
Modtagne finansielle indtægter		547.405	402.274
Betalte finansielle omkostninger		(3.043.479)	(2.898.430)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.683)	144.588
Pengestrømme vedrørende drift		(4.288.204)	7.930.184
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(59.625)	(80.175)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.039.158)	(337.794)
Salg af materielle anlægsaktiver		684.900	29.000
Køb af virksomheder		0	(3.484.219)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.413.883)	(3.873.188)
Afdrag på lån mv.		(1.960.432)	(1.576.090)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.960.432)	(1.576.090)
Ændring i likvider		(9.662.519)	2.480.906
Likvider primo		(20.404.079)	(22.884.985)
Likvider ultimo		(30.066.598)	(20.404.079)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		324.746	661.243
Kortfristet gæld til banker		(30.391.344)	(21.065.322)
Likvider ultimo		(30.066.598)	(20.404.079)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	42.321.534	40.410.836
Pensioner	5.488.391	5.380.342
Andre omkostninger til social sikring	855.993	851.686
Andre personaleomkostninger	653.726	625.913
	49.319.644	47.268.777
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	127
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	93.715	188.462
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.918.972
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.587.287	3.706.483
	2.681.002	5.813.917
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(125.968)
Ændring af udskudt skat	138.179	(365.275)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(56.000)
	138.179	(547.243)
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	811.147	(3.975.122)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(171.244)
	811.147	(4.146.366)

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	2.918.972	80.175	
Overførsler	80.175	0	(80.175)	
Tilgange	59.625	0	0	
Kostpris ultimo	139.800	2.918.972	0	
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.871.857)	0	
Årets afskrivninger	(46.600)	(47.115)	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(46.600)	(2.918.972)	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.200	0	0	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	49.185.261	19.901.743	58.450	22.600
Overførsler	0	82.000	0	0
Tilgange	274.453	2.248.676	0	1.516.029
Afgange	0	(2.068.829)	0	0
Kostpris ultimo	49.459.714	20.163.590	58.450	1.538.629
Af- og nedskrivninger primo	(18.745.174)	(14.990.545)	(48.708)	0
Overførsler	0	(82.000)	0	0
Årets afskrivninger	(824.207)	(1.753.337)	(9.742)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.362.318	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.569.381)	(15.463.564)	(58.450)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.890.333	4.700.026	0	1.538.629
Ikke ejede aktiver	0	2.133.143	0	0

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	69.470
Afgange	(7.500)
Kostpris ultimo	61.970
Opskrivninger primo	93.580
Årets opskrivninger	51.000
Opskrivninger ultimo	144.580
Regnskabsmæssig værdi ultimo	206.550
	2016 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.287.339
Indregnet i resultatopgørelsen	(138.179)
Indregnet direkte på egenkapitalen	16.703
Ultimo	1.165.863

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

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodens forudbetalte omkostninger.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.722.921	1.879.483	21.972.092	15.025.751
Bankgæld	77.193	83.498	934.585	517.431
Finansielle leasingforpligtelser	853.968	510.721	1.139.286	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	61.241	0	278.147	0
	2.715.323	2.473.702	24.324.110	15.543.182

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(10.311.667)	9.909.823
Ændring i tilgodehavender	(10.564.635)	5.096.507
Ændring i leverandørgæld mv.	13.057.271	(6.757.899)
Andre ændringer	(75.924)	372.479
	(7.894.955)	8.620.910

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 76 t.kr. og er indregnet på egenkapitalen. Dagsværdien af renteswap udgør 3.437 t.kr. og er indregnet som anden gæld (kortfristet).

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med en opsigelsesperiode indtil primo 2018. Den årlige husleje udgør 312 t.kr.

Koncernen har indgået en leasingaftale med udløb i 2019. Den årlige leasingydelse udgør 25 t.kr.

14. 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 29.890 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 kautioneret for kunders kontrakter hos Agco Finance. Forpligtelsen pr. 31. december 2016 udgør 539 t.kr. Herudover er der en restværdigaranti vedrørende kundes lejekontrakt hos Agco Finans på 2.484 t.kr.

Koncernen har stillet husleje garanti på 272 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
15. Dattervirksomheder			
Hjallerup Maskinforretning A/S	Brønderslev- Dronninglund	A/S	100,0
Skanderborg Maskinforretning A/S	Skanderborg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(36.105)	(61.925)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		833.179	(3.919.996)
Andre finansielle indtægter	1	18.025	30.281
Andre finansielle omkostninger		(10.283)	(37.830)
Resultat før skat		804.816	(3.989.470)
Skat af årets resultat	2	6.331	14.348
Årets resultat	3	811.147	(3.975.122)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.956.792	17.182.834
Finansielle anlægsaktiver	4	17.956.792	17.182.834
Anlægsaktiver		17.956.792	17.182.834
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		447.143	474.691
Udskudt skat	5	33.901	29.010
Tilgodehavender		481.044	503.701
Omsætningsaktiver		481.044	503.701
Aktiver		18.437.836	17.686.535

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	900.000	900.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.662.573	12.888.615
Overført overskud eller underskud		3.595.145	3.617.177
Egenkapital		18.157.718	17.405.792
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.754	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		267.364	257.081
Skyldig selskabsskat		0	14.662
Anden gæld		9.000	9.000
Kortfristede gældsforpligtelser		280.118	280.743
Gældsforpligtelser		280.118	280.743
Passiver		18.437.836	17.686.535
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	900.000	12.888.615	3.617.177	17.405.792
Værdireguleringer	0	(59.221)	0	(59.221)
Årets resultat	0	833.179	(22.032)	811.147
Egenkapital ultimo	900.000	13.662.573	3.595.145	18.157.718

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	18.025	30.281
	18.025	30.281
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	14.662
Ændring af udskudt skat	(6.240)	(29.010)
Regulering vedrørende tidligere år	(91)	0
	(6.331)	(14.348)
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	833.179	(3.919.996)
Overført resultat	(22.032)	(55.126)
	811.147	(3.975.122)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.294.219
Kostpris ultimo		4.294.219
Opskrivninger primo		12.888.615
Egenkapitalreguleringer		(59.221)
Andel af årets resultat		233.179
Andre reguleringer		600.000
Opskrivninger ultimo		13.662.573
Regnskabsmæssig værdi ultimo		17.956.792

Modervirksomhedens noter

	2016
	kr.
5. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	29.010
Indregnet i resultatopgørelsen	4.891
Ultimo	33.901

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 fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut 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.

JLB Holding A/S og dets tidligere dattervirksomhed Ejendomsselskabet JLB ApS er fusioneret i regnskabsåret. Sammenligningstal i JLB Holding A/S er tilpasset som følge heraf.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel af resultatet præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Den samlede indvirkning af praksisændringerne beskrevet ovenfor har ingen påvirkning på årets resultat eller balancesummen. Effekten af praksisændringerne pr. 01.01.2016 øger egenkapitalen med 0 t.kr.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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 leasingydelse.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger (scrapværdi: 8.292 t.kr.)	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (scrapværdi: 1.534 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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.