

**A/S N.P. Trucks**

**Vejlevej 100  
8700 Horsens**

**CVR-nr. 25 83 22 13**

**Årsrapport for 2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 05/09 2016

---

Jens Munk Jensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. juni 2015 - 31. maj 2016	14
Balance pr. 31. maj 2016	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. juni 2015 - 31. maj 2016	18
Noter til årsrapporten	19

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

A/S N.P. Trucks  
Vejlevej 100  
8700 Horsens

Telefon: 75 64 75 00  
Telefax: 75 64 76 15  
Hjemmeside: [www.nptrucks.dk](http://www.nptrucks.dk)

CVR-nr.: 25 83 22 13  
Regnskabsår: 1. juni - 31. maj  
Hjemsted: Horsens

### Bestyrelse

Chris Nielsen, formand  
Casper Nielsen  
Jens Munk Jensen

### Direktion

Jens Munk Jensen, direktør

### Revision

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

### Pengeinstitut

Sydbank A/S

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for A/S N.P. Trucks.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 5. september 2016

### Direktion

Jens Munk Jensen  
direktør

### Bestyrelse

Chris Nielsen  
formand

Casper Nielsen

Jens Munk Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i A/S N.P. Trucks

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S N.P. Trucks for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 virksomhedens 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 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 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. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 5. september 2016

### Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor

Lars Dam Østergaard  
statsautoriseret revisor

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>	<b>2011/12</b>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	69.125	66.574	56.326	54.217	49.404
Resultat før af- og nedskrivninger	24.482	20.799	17.924	18.716	14.565
Resultat før finansielle poster	7.540	5.703	6.021	8.149	4.320
Resultat af finansielle poster	(4.814)	(5.596)	(4.729)	(6.427)	(3.668)
Årets resultat	2.091	110	635	1.295	489
<b>Balance</b>					
Balancesum	186.776	189.527	178.524	173.558	161.110
Egenkapital	34.367	32.136	32.463	37.477	35.884
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	18.392	20.988	11.968	8.205	10.969
- investeringsaktivitet	(8.306)	(40.212)	(26.428)	(3.119)	(6.821)
- finansieringsaktivitet	(25.217)	20.341	13.882	(8.285)	(17.343)
Årets forskydning i likvider	(15.131)	1.117	(578)	(3.199)	(13.195)
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	4,0 %	3,1 %	3,4 %	4,9 %	2,6 %
Soliditetsgrad	18,4 %	17,0 %	18,2 %	21,6 %	22,3 %
Forrentning af egenkapital	6,3 %	0,3 %	1,8 %	3,5 %	1,4 %
Afkast af investeret kapital	4,0 %	3,0 %	8,7 %	8,7 %	6,4 %
Likviditetsgrad	97,5 %	110,3 %	126,0 %	129,8 %	141,0 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og fabrikation med gaffeltrucks og internt transportmateriel samt finansiering og tilhørende ejendomsadministration.

Selskabet har blandt andet forhandlingen af TCM, Crown, Swetruck og Logitrans gaffeltrucks og internt transportmateriel samt Mafi terminaltrækkere og Haulotte lifte i Danmark.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på t.kr. 2.091, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 34.367.

Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Risikoforhold

#### *Driftsmæssige risici*

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til altid at være på forkant med udviklingen i den enkelte kundes behov og målsætninger inden for intern transport og logistik. Det er herunder væsentligt for selskabet at være i stand til at kunne tilbyde holdbare produkter og fleksible gennemarbejdede løsninger, der såvel pris- som kvalitetsmæssigt matcher den enkelte kundes behov.

#### *Valutarisici*

Selskabet fakturerer i DKK, og varekøb sker normalt i DKK, EUR, USD og SEK. Der foretages ikke systematisk afdækning af kursudsving mellem de forskellige valutaer.

#### *Kreditrisici*

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

### Vidensressourcer

Virksomhedens viden omkring salg, udvikling, indkøb, distribution og markedsføring er forudsætningen for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber selskabet sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S N.P. Trucks for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C(*mellem*).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt udlejningsaktiviteter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-33 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	10-20 %
Leasede aktiver	2-8 år	1-45 %

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til dagsværdi.

### Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.

### Omregning af fremmed valuta

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### 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 indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Afkast af investeret kapital	EBITA x 100 / Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill
Likviditetsgrad	Omsætningsaktiver x 100/Kortfristet gæld

## Resultatopgørelse 1. juni 2015 - 31. maj 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>69.125</b>	<b>66.574</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(44.643)</u>	<u>(45.775)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>24.482</b>	<b>20.799</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>(16.942)</u>	<u>(15.096)</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.540</b>	<b>5.703</b>
Finansielle indtægter	3	124	127
Finansielle omkostninger	4	<u>(4.938)</u>	<u>(5.723)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.726</b>	<b>107</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(635)</u>	<u>3</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.091</u></b>	<b><u>110</u></b>
Foreslået udbytte		300	0
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver		(106)	(9)
Overført resultat		<u>1.897</u>	<u>119</u>
		<b><u>2.091</u></b>	<b><u>110</u></b>



**Balance pr. 31. maj 2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		664	884
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<u>664</u>	<u>884</u>
Grunde og bygninger		38.463	40.028
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.994	2.252
Leasede aktiver		61.062	67.347
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<u>101.519</u>	<u>109.627</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>102.183</u>	<u>110.511</u>
Færdigvarer og handelsvarer		59.071	55.174
<b>Varebeholdninger</b>		<u>59.071</u>	<u>55.174</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.392	18.256
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	739	545
Andre tilgodehavender		24	3.371
Periodeafgrænsningsposter		2.673	1.562
<b>Tilgodehavender</b>		<u>24.828</u>	<u>23.734</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>694</u>	<u>108</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>84.593</u>	<u>79.016</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>186.776</u>	<u>189.527</u>

**Balance pr. 31. maj 2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		16.017	16.123
Overført resultat		17.050	15.013
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300	0
<b>Egenkapital</b>	9	<u><b>34.367</b></u>	<u><b>32.136</b></u>
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>2.960</u>	<u>2.265</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u><b>2.960</b></u>	<u><b>2.265</b></u>
Gæld til realkreditinstitutter		18.159	20.677
Andre kreditinstitutter		250	14.960
Leasingforpligtelser		<u>44.245</u>	<u>47.839</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<u><b>62.654</b></u>	<u><b>83.476</b></u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	14.710	18.999
Kreditinstitutter		43.979	28.262
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.940	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.403	13.527
Anden gæld		<u>9.763</u>	<u>10.862</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>86.795</b></u>	<u><b>71.650</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>149.449</b></u>	<u><b>155.126</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><b>186.776</b></u>	<u><b>189.527</b></u>
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juni 2015	1.000	16.123	15.013	0	32.136
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	0	(106)	0	0	(106)
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	230	0	230
Årets resultat	0	0	1.897	300	2.197
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(90)	0	(90)
<b>Egenkapital 31. maj 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>16.017</b>	<b>17.050</b>	<b>300</b>	<b>34.367</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juni 2015 - 31. maj 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Årets resultat		2.091	110
Reguleringer	15	22.391	20.689
Ændring i driftskapital	16	<u>(1.233)</u>	<u>5.640</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>23.249</b>	<b>26.439</b>
Renteindbetalinger og lignende		124	127
Renteudbetalinger og lignende		<u>(4.981)</u>	<u>(5.578)</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b><u>18.392</u></b>	<b><u>20.988</u></b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.099)
Køb af materielle anlægsaktiver		(13.177)	(39.538)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>4.871</u>	<u>425</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b><u>(8.306)</u></b>	<b><u>(40.212)</u></b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(1.796)	(1.711)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(14.760)	(553)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(19.394)	(11.515)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	573
Indgåelse af leasingforpligtelser		10.733	33.847
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>(300)</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b><u>(25.217)</u></b>	<b><u>20.341</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(15.131)</b>	<b>1.117</b>
Likvide beholdninger		108	270
Kassekredit		<u>(28.262)</u>	<u>(29.541)</u>
Likvider 1. juni 2015		<u>(28.154)</u>	<u>(29.271)</u>
<b>Likvider 31. maj 2016</b>		<b><u>(43.285)</u></b>	<b><u>(28.154)</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		694	108
Kassekredit		<u>(43.979)</u>	<u>(28.262)</u>
<b>Likvider 31. maj 2016</b>		<b><u>(43.285)</u></b>	<b><u>(28.154)</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	38.175	39.350
Pensioner	4.848	4.858
Andre omkostninger til social sikring	1.623	1.388
Andre personaleomkostninger	(3)	179
	<u>44.643</u>	<u>45.775</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>1.316</u>	<u>1.040</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>98</u>	<u>96</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	220	215
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	16.645	14.826
Gevinst og tab ved afhændelse	77	55
	<u>16.942</u>	<u>15.096</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>124</u>	<u>127</u>
	<u>124</u>	<u>127</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	4.981	5.578
Kursreguleringer omkostninger	(43)	145
	<u><b>4.938</b></u>	<u><b>5.723</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>635</u>	<u>(3)</u>
	<u><b>635</b></u>	<u><b>(3)</b></u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u><b>Goodwill</b></u>
Kostpris 1. juni 2015		<u>1.099</u>
Kostpris 31. maj 2016		<u>1.099</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015		215
Årets afskrivninger		<u>220</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016		<u>435</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b>		<u><b>664</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>	<u>Leasede</u> <u>aktiver</u>
Kostpris 1. juni 2015	38.948	8.828	92.370
Tilgang i årets løb	101	649	12.427
Afgang i årets løb	0	(413)	(10.816)
Kostpris 31. maj 2016	<u>39.049</u>	<u>9.064</u>	<u>93.981</u>
Opskrivninger 1. juni 2015	20.670	0	0
Årets afskrivning på tidligere års opskrivninger	(136)	0	0
Opskrivninger 31. maj 2016	<u>20.534</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015	19.590	6.577	25.021
Årets afskrivninger	1.530	769	14.240
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(276)	(6.342)
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016	<u>21.120</u>	<u>7.070</u>	<u>32.919</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b>	<b><u>38.463</u></b>	<b><u>1.994</u></b>	<b><u>61.062</u></b>

### 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Igangværende arbejder, salgspris	739	545
	<b><u>739</u></b>	<b><u>545</u></b>

### 9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier a nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	t.kr.	t.kr.
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juni 2015	2.265	2.265
Hensat i året	695	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. maj 2016</b>	<b>2.960</b>	<b>2.265</b>
Immaterielle anlægsaktiver	(27)	(13)
Materielle anlægsaktiver	6.612	6.286
Afledte finansielle instrumenter	(533)	(638)
Skattemæssigt underskud	(3.092)	(3.370)
	<b>2.960</b>	<b>2.265</b>

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

	<b>Gæld</b>	<b>Gæld</b>	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>1. juni 2015</b>	<b>31. maj 2016</b>	<b>næste år</b>	<b>efter 5 år</b>
Gæld til realkreditinstitutter	21.935	20.137	1.978	10.200
Andre kreditinstitutter	15.154	393	143	0
Leasingforpligtelser	65.386	56.834	12.589	22.039
	<b>102.475</b>	<b>77.364</b>	<b>14.710</b>	<b>32.239</b>



## Noter til årsrapporten

### 12 Eventualposter mv.

Selskabet har stillet sikkerhed for restværdier af trucks solgt til kunder gennem leasingselskaber. Den samlede garantisum udgør t.kr. 8.912.

Der er indgået lejekontrakt vedrørende leje af grunde og lokaler. Den årlige husleje over de næste 12 måneder udgør t.kr. 205.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 1-60 mdr. og en samlet ydelse på i alt t.kr. 10.965 vedrørende vare- og personbiler, udlejningsmateriel og driftsmateriel.

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 20.137, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.05.2016 udgør t.kr. 38.357.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 11.050 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve på t.kr. 11.050 til sikkerhed for bankgæld.

Herudover har selskabet udstedt ejerpantebreve på t.kr. 393 i to stk. personbiler.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant på t.kr. 31.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af lagre af færdigvarer og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31.05.2016 t.kr. 61.065.

Til sikkerhed for leasinggæld har selskabet accepteret pantsætningsforbud i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser og driftsmateriel. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af fordringspantet udgør pr. 31.05.2016 t.kr. 46.044.

## Noter til årsrapporten

### 14 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Power Nap ApS, Vejlevej 100, Horsens

#### Øvrige nærtstående parter

Jens Munk Jensen, direktør

Chris Nielsen, bestyrelsesmedlem

Casper Nielsen, bestyrelsesmedlem

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Power Nap ApS, Vejlevej 100, 8700 Horsens.

CLN Invest ApS, Vejlevej 100, 8700 Horsens.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	(124)	(127)
Finansielle omkostninger	4.938	5.723
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	16.942	15.096
Skat af årets resultat	635	(3)
	<u>22.391</u>	<u>20.689</u>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(3.898)	263
Ændring i tilgodehavender	(1.093)	7.030
Ændring i leverandørergæld, anden gæld mv.	3.758	(1.653)
	<u>(1.233)</u>	<u>5.640</u>