

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

**Vejlevej 100  
8700 Horsens**

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

**Årsrapport for 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 17/08 2017

---

Jens Munk Jensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juni 2016 - 31. maj 2017	14
Balance pr. 31. maj 2017	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. juni 2016 - 31. maj 2017	18
Noter til årsrapporten	19

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

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

CVR-nr.: 25 83 22 13  
Regnskabsperiode: 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

Sparekassen Kronjylland

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 28. juli 2017

### Direktion

Jens Munk Jensen  
direktør

### Bestyrelse

Chris Nielsen  
formand

Casper Nielsen

Jens Munk Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S N.P. Trucks for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 28. juli 2017

### **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:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	71.475	69.125	66.574	56.326	54.217
Resultat før af- og nedskrivninger	23.786	24.482	20.799	17.924	18.716
Resultat før finansielle poster	7.308	7.540	5.703	6.021	8.149
Resultat af finansielle poster	(4.223)	(4.814)	(5.596)	(4.729)	(6.427)
Årets resultat	2.469	2.091	110	635	1.295
<b>Balance</b>					
Balancesum	197.186	186.776	189.527	178.524	173.558
Egenkapital	36.883	34.367	32.136	32.463	37.477
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	19.574	18.392	20.988	11.968	8.205
- investeringsaktivitet	(22.135)	(8.306)	(40.212)	(26.428)	(3.119)
- finansieringsaktivitet	6.095	(25.217)	20.341	13.882	(8.285)
Årets forskydning i likvider	3.534	(15.131)	1.117	(578)	(3.199)
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	3,8 %	4,0 %	3,1 %	3,4 %	4,8 %
Soliditetsgrad	18,7 %	18,4 %	17,0 %	18,2 %	21,6 %
Forrentning af egenkapital	6,9 %	6,3 %	0,3 %	1,8 %	3,5 %
Afkast af investeret kapital	3,8 %	4,0 %	3,0 %	8,7 %	8,7 %
Likviditetsgrad	101,1 %	97,5 %	110,3 %	126,0 %	129,8 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens 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, Hangcha, Crown, Svetruck og Logitrans transportmateriel samt Mafi terminaltrækkere, Terberg medbringertrucks og Haulotte lifte i Danmark.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på t.kr. 2.469, og selskabets balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 36.883.

Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt og i overensstemmelse med forventningerne.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

For regnskabsåret 2017/18 forventes som minimum et resultat på niveau med indeværende år, da det fortsat må konstateres, at markedet er præget af hård priskonkurrence.

### 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.

### Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

#### *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 kredittvurderes.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S N.P. Trucks for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Nettoomsætningen fra salg og udleje af trucks samt service måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 5 år og restværdien udgør 0 %. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	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 eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Leasingaktiver

Leasingaktiver vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente 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.

### 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. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

### 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.

### Hensatte forpligtelser

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses 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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

## Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

## Resultatopgørelse 1. juni 2016 - 31. maj 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>71.475</b>	<b>69.125</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(47.689)</u>	<u>(44.643)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>23.786</b>	<b>24.482</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>(16.478)</u>	<u>(16.942)</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.308</b>	<b>7.540</b>
Finansielle indtægter	3	367	167
Finansielle omkostninger	4	<u>(4.590)</u>	<u>(4.981)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.085</b>	<b>2.726</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(616)</u>	<u>(635)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.469</u></b>	<b><u>2.091</u></b>
Foreslået udbytte		500	300
Reserve for opskrivninger		(125)	(106)
Overført resultat		<u>2.094</u>	<u>1.897</u>
		<b><u>2.469</u></b>	<b><u>2.091</u></b>



**Balance pr. 31. maj 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		444	664
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<u>444</u>	<u>664</u>
Grunde og bygninger		37.589	38.463
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.404	1.994
Leasingaktiver		68.482	61.062
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<u>107.475</u>	<u>101.519</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>107.919</u>	<u>102.183</u>
Færdigvarer og handelsvarer		62.375	59.071
<b>Varebeholdninger</b>		<u>62.375</u>	<u>59.071</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.139	21.392
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	700	739
Andre tilgodehavender		23	24
Periodeafgrænsningsposter		2.664	2.673
<b>Tilgodehavender</b>		<u>26.526</u>	<u>24.828</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>366</u>	<u>694</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>89.267</u>	<u>84.593</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>197.186</u>	<u>186.776</u>

**Balance pr. 31. maj 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		15.892	16.017
Overført resultat		19.491	17.050
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500	300
<b>Egenkapital</b>		<b><u>36.883</u></b>	<b><u>34.367</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	9	<u>3.721</u>	<u>2.960</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>3.721</u></b>	<b><u>2.960</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		17.341	18.159
Andre kreditinstitutter		115	250
Leasingforpligtelser		<u>50.854</u>	<u>44.245</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>68.310</u></b>	<b><u>62.654</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	15.448	14.710
Kreditinstitutter		40.117	43.979
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.940
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.386	16.403
Gæld til tilknyttede virksomheder		2	0
Anden gæld		<u>11.319</u>	<u>9.763</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>88.272</u></b>	<b><u>86.795</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>156.582</u></b>	<b><u>149.449</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>197.186</u></b>	<b><u>186.776</u></b>
Eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juni 2016	1.000	16.017	17.049	300	34.366
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(300)	(300)
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	0	(125)	0	0	(125)
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	492	0	492
Årets resultat	0	0	2.094	500	2.594
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(144)	0	(144)
<b>Egenkapital 31. maj 2017</b>	<b>1.000</b>	<b>15.892</b>	<b>19.491</b>	<b>500</b>	<b>36.883</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juni 2016 - 31. maj 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Årets resultat		2.469	2.091
Reguleringer	14	21.317	22.391
Ændring i driftskapital	15	156	(1.233)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>23.942</b>	<b>23.249</b>
Renteindbetalinger og lignende		222	124
Renteudbetalinger og lignende		(4.590)	(4.981)
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>19.574</b>	<b>18.392</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		(26.780)	(13.177)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.645	4.871
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(22.135)</b>	<b>(8.306)</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(1.435)	(1.796)
Tilbagebetaling af gæld til andre kreditinstitutter		(143)	(14.760)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(17.160)	(19.394)
Indgåelse af leasingforpligtelser		25.133	10.733
Betalt udbytte		(300)	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>6.095</b>	<b>(25.217)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.534</b>	<b>(15.131)</b>
Likvide beholdninger		694	108
Kassekredit		(43.979)	(28.262)
Likvider 1. juni 2016		(43.285)	(28.154)
<b>Likvider 31. maj 2017</b>		<b>(39.751)</b>	<b>(43.285)</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		366	694
Kassekredit		(40.117)	(43.979)
<b>Likvider 31. maj 2017</b>		<b>(39.751)</b>	<b>(43.285)</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	40.964	38.175
Pensioner	5.168	4.848
Andre omkostninger til social sikring	1.351	1.623
Andre personaleomkostninger	206	(3)
	<u>47.689</u>	<u>44.643</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<u>1.103</u>	<u>1.316</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>99</u>	<u>98</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	220	220
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	16.078	16.645
Gevinst og tab ved afhændelse	180	77
	<u>16.478</u>	<u>16.942</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	222	124
Kursreguleringer	145	43
	<u>367</u>	<u>167</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	4.590	4.981
	<u>4.590</u>	<u>4.981</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	616	635
	<u>616</u>	<u>635</u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. juni 2016		1.099
Kostpris 31. maj 2017		<u>1.099</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2016		435
Årets afskrivninger		<u>220</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2017		<u>655</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017</b>		<u><b>444</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>Leasingaktiver</u>
Kostpris 1. juni 2016	39.050	9.064	93.982
Tilgang i årets løb	782	341	25.657
Afgang i årets løb	0	(342)	(13.285)
Kostpris 31. maj 2017	<u>39.832</u>	<u>9.063</u>	<u>106.354</u>
Opskrivninger 1. juni 2016	20.534	0	0
Årets afskrivning på tidligere års opskrivninger	(160)	0	0
Opskrivninger 31. maj 2017	<u>20.374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2016	21.121	7.070	32.920
Årets afskrivninger	1.496	728	13.694
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(139)	(8.742)
Af- og nedskrivninger 31. maj 2017	<u>22.617</u>	<u>7.659</u>	<u>37.872</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017</b>	<b><u>37.589</u></b>	<b><u>1.404</u></b>	<b><u>68.482</u></b>

### 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Igangværende arbejder, salgspris	700	739
	<b><u>700</u></b>	<b><u>739</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	t.kr.	t.kr.
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juni 2016	2.960	2.265
Hensat i året	761	695
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. maj 2017</b>	<b>3.721</b>	<b>2.960</b>
Immaterielle anlægsaktiver	(40)	(27)
Materielle anlægsaktiver	6.397	6.612
Varebeholdninger	298	0
Afledte finansielle instrumenter	(425)	(533)
Skattemæssigt underskud	(2.509)	(3.092)
	<b>3.721</b>	<b>2.960</b>

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

	<b>Gæld</b>	<b>Gæld</b>	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>1. juni 2016</b>	<b>31. maj 2017</b>	<b>næste år</b>	<b>efter 5 år</b>
Gæld til realkreditinstitutter	20.138	18.703	1.362	11.885
Andre kreditinstitutter	393	250	135	0
Leasingforpligtelser	56.833	64.805	13.951	28.503
	<b>77.364</b>	<b>83.758</b>	<b>15.448</b>	<b>40.388</b>



## Noter til årsrapporten

### 11 Eventualposter m.v.

Selskabet har stillet sikkerhed for restværdier af trucks solgt til kunder gennem leasingselskaber. Den samlede garantisum udgør t.kr. 683.

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. 12.287 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.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 18.703, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.05.2017 udgør t.kr. 37.589.

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. 250 i to stk. personbiler.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant på t.kr. 33.000 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. 31.05.2017 t.kr. 63.777.

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. 31.05.2017 t.kr. 24.543.

## Noter til årsrapporten

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Power Nap ApS, Vejlevej 100, Horsens

#### Øvrige nærtstående parter

Jens Munk Jensen, direktør

#### 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.

### 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Finansielle indtægter	(367)	(167)
Finansielle omkostninger	4.590	4.981
Af- og nedskrivninger	16.478	16.942
Skat af årets resultat	616	635
	<u>21.317</u>	<u>22.391</u>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	(3.301)	(3.898)
Ændring i tilgodehavender	(1.699)	(1.093)
Ændring i leverandørergæld, anden gæld mv.	5.156	3.758
	<u>156</u>	<u>(1.233)</u>