



Revisionscentret Haderslev
Godkendt Revisionsaktieselskab

Skipperhuset
Hansborggade 30
6100 Haderslev
T 7452 0152
F 7452 7454
E haderslev@revisor.dk
W www.revisor.dk

CVR nr. 13 97 62 95

FSR - danske revisorer

PN Maskiner A/S

Koldingvej 17, Troldkær
6630 Rødding

Årsrapport for 2015/2016
14. regnskabsår

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 14/12 2016

John Petersen
dirigent

CVR-nr. 26 56 42 71

Aabenraa
Haderslev
Padborg
Ribe
Tinglev
Tønder

Tal tal med os

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal.....	4
Ledelsesberetning.....	5
 Påtegninger:	
Ledespåtegning.....	6
Den uafhængige revisors erklæringer.....	7
 Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse for perioden 1/10-2015 - 30/9-2016.....	13
Balance pr. 30/9-2016.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	16
Pantsætninger og sikkerheder, eventualaktiver og -forpligtelser.....	17
Noter.....	18

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>PN Maskiner A/S Koldingvej 17, Troldkær 6630 Rødding</p> <p>CVR-nr.: 26 56 42 71 Hjemstedskommune: Rødding Regnskabsår: 1. oktober - 30. september</p>
Hovedaktivitet	Selskabets hovedaktivitet omfatter køb og salg af landbrugs- maskiner herunder Have/Park maskiner, samt tilhørende værksteder og reservedelslager.
Antal beskæftigede	35 (2014/15: 39)
Ejerforhold	<p>Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende mindst 5% af stemmerne eller mindst 5% af selskabskapitalen:</p> <p>JP Holding af 1961 ApS Mølleparken 55, Jels 6630 Rødding</p> <p>TP Holding af 1969 ApS Kratvænget 87, Jels 6630 Rødding</p>
Bestyrelse	Kurt Svendsen John Petersen Torben Petersen Erik Petersen
Direktion	John Petersen Torben Petersen
Revision	Revisionscentret Haderslev Godkendt Revisionsaktieselskab Hansborggade 30 6100 Haderslev

Hoved- og nøgletal

	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013	2011/2012
Regnskabsanalytiske hovedtal (i 1000 kr.)					
Bruttofortjeneste	17.781	14.532	15.908	19.680	18.489
Resultat af ordinær primær drift	2.445	-2.249	-1.421	2.121	1.894
Resultat af finansielle poster	-2.259	-2.262	-1.650	-1.403	-971
Årets resultat	120	-3.560	-2.359	531	682
Balancesum.....	41.542	43.402	45.371	44.691	43.789
Investeringer i materielle anlægsaktiver	217	448	1.527	500	2.211
Egenkapital	2.020	1.899	5.459	8.418	8.487
Egenkapital (Primo)	1.899	5.459	8.418	8.487	8.505
Overskudsgrad.....	2,36	-2,31	-1,44	1,79	1,78
Egenkapitalens forrentning	124,76	-61,12	-20,48	25,09	22,29
Soliditetsgrad.....	4,86	4,38	12,03	18,84	19,38

Hoved- og nøgletal er beregnet således:

Investering i materielle anlægsaktiver = årets tilgang af materielle anlægsaktiver

Overskudsgrad = Resultat af ordinær primær drift/Nettoomsætning

Egenkapitalens forrentning = (Resultat af ordinær primær drift x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Soliditetsgrad = (Egenkapital,ultimo x 100)/Passiver i alt,ultimo

Beregningen af hoved- og nøgletal afviger på nogle punkter fra Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger, da PN Maskiner A/S ikke er en børsnoteret virksomhed.

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter køb og salg af landbrugsmaskiner herunder Have/Park maskiner, samt tilhørende værksteder og reservedelslager.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen er opmærksom på, at der kan være usikkerhed forbundet med indregning af det udskudte skatteaktiv, som de sidste par år har udviklet sig. Som det beskrives i nedenstående, forventes udviklingen at være vendt, som det også kan ses af indeværende årsrapport som viser et mindre overskud. I de kommende år forventes der et større positivt resultat. Herudover er der ikke særlig usikkerhed ved værdiansættelsen af aktiverne og måling af gældsforpligtelser samt indtægter og omkostninger.

Økonomisk udvikling i regnskabsåret

Omsætningen for året er realiseret med en vækst i omsætningen på cirka 6 %. Effekten af tidligere års medarbejder- og ledelsesudvikling, er begyndt at vise sig, da man har vendt et stort underskud til et mindre overskud, samtidig med at man har tilpasset medarbejderstaben. Det er ledelsens forventning at effekten vil fortsætte, og at der kan realiseres større overskud i de kommende regnskabsår.

Årets resultat anses som tilfredsstillende taget virksomhedens udvikling i betragtning.

Det fremgår af den efterfølgende balance, at selskabet har tabt over halvdelen af selskabskapitalen. Ledelsen er opmærksom på Selskabslovens § 119 og forventer, at kapitalen retableres via de kommende års indtjening.

Selskabets evne til at fortsætte driften er betinget af, at der skabes positiv indtjening i selskabet, og at bankforbindelsen fortsat vil stille den nødvendige likviditet til rådighed. Lykkedes disse forhold ikke, vil der være væsentlig usikkerhed med hensyn til om betingelserne for fortsat drift kan opfyldes.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er udover forannævnte ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil forrykke vurderingen af virksomhedens forhold.

Kapitalberedskab

Selskabets ledelse forventer at have det nødvendige kapitalberedskab til rådighed.

Den forventede udvikling

Det må konstateres at landbrugets udfordringer er blevet hverdag. Der forventes en mindre stigning i aktivitetsniveauet det kommende år. Der er fortsat stor fokus på nødvendige tilpasninger. Der budgetteres med en svagt stigende omsætning. Der budgetteres med at effekten af de sidste par års tilpasninger, og afholdte udviklingsomkostninger vil slå fuldt ud igennem i det kommende år. Der forventes et positivt resultat, men det vil stadig ikke være på et tilfredsstillende niveau.

Særlige risici

Bortset fra den risiko, der kan opstå som følge af ændringer i markedet, herunder diverse sygdomstilfælde indenfor landbrugssektoren, og konjunkturændringer i den almindelige samfundsudvikling, anses selskabet ikke udsat for særlige væsentlige risici.

Videnressourcer

Der investeres løbende i medarbejder- og ledelsesuddannelse.

Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter har begrænset påvirkning på det eksterne miljø. Forsvarlig miljømæssig driftsførelse indgår i selskabets daglige drift.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1/10-2015 - 30/9-2016 for PN Maskiner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30/9-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1/10-2015 - 30/9-2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødning, den 2. december 2016

Direktion


John Petersen


Torben Petersen

Bestyrelse


Kurt Svendsen


John Petersen


Torben Petersen


Erik Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PN Maskiner A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PN Maskiner A/S for regnskabsåret 1/10-2015 - 30/9-2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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. 30/9-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1/10-2015 - 30/9-2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed vedrørende forudsætningerne for fortsat drift, som er omtalt i note 10, og kan rejse betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Det fremgår, at en forudsætning for fortsat drift er, at virksomheden skaber indtjening samt at den fornødne likviditet stilles til rådighed.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Haderslev, den 2. december 2016

Revisionscentret Haderslev

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 13 97 62 95



Kim Pedersen, HD
registreret revisor

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for 2015/2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C mellemstore virksomheder suppleret med yderligere specifikationer og analyser.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- og afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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

Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

I resultatopgørelsen er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, autodrift, andre driftsmiddelomkostninger, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger og lønafhængige omkostninger, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser vedrørende selskabsskat.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Indretning lejede lokaler	5 - 10 år	0 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år	0 tkr.

Aktiver med en kostpris på under tkr. 13 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

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

Øvrige leasingkontrakter betragtes som 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.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele er målt til dagsværdien på balancedagen, når denne kan opgøres pålideligt. Hvor det ikke er muligt at opgøre en dagsværdi, måles andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser og specifik kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbyttet indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Finansielle gældsforpligtelser

Væsentlige langfristede finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket likvider og træk på kassekredit ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter pengestrømme fra køb og slag af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, samt betaling af udbytte til selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2015-30.09.2016

Note	2015/2016 Kr.	2014/2015 Kr.
BRUTTOFORTJENESTE	17.780.535	14.532.088
1 Personaleomkostninger	-14.661.379	-16.121.863
ORDINÆRT RESULTAT FØR AF- OG NEDSKRIVNINGER	3.119.156	-1.589.776
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-674.507	-659.101
ORDINÆRT RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	2.444.650	-2.248.877
Andre finansielle indtægter	194.372	115.708
Andre finansielle omkostninger	-2.453.451	-2.377.720
RESULTAT FØR SKAT	185.571	-4.510.888
3 Skat af årets resultat	-65.158	951.173
ÅRETS RESULTAT	120.413	-3.559.715

RESULTATDISPONERING

Det disponible beløb udgør:

Overført fra tidligere år	-4.100.678	-540.963
Årets resultat	120.413	-3.559.715
Til disposition	-3.980.266	-4.100.678

som af ledelsen foreslås disponeret således:

Overført til næste år	-3.980.266	-4.100.678
Disponeret i alt	-3.980.266	-4.100.678

Balance pr. 30. september 2016

Note	2015/2016 Kr.	2014/2015 Kr.
AKTIVER		
ANLÆGSAKTIVER		
Materielle anlægsaktiver		
	953.520	1.195.137
	817.896	1.113.003
4 Materielle anlægsaktiver i alt	1.771.416	2.308.140
Finansielle anlægsaktiver		
	1.828.847	1.789.370
5 Finansielle anlægsaktiver i alt	1.828.847	1.789.370
Anlægsaktiver i alt	3.600.263	4.097.510
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Varebeholdninger		
	28.165.197	28.848.352
Varebeholdninger i alt	28.165.197	28.848.352
Tilgodehavender		
	6.862.906	7.752.972
	1.161.276	839.809
	187.522	269.861
6 Udskudt skatteaktiv	1.261.544	1.326.702
	288.289	250.382
Tilgodehavender i alt	9.761.536	10.439.726
Likvide beholdninger	14.911	16.856
Omsætningsaktiver i alt	37.941.644	39.304.934
AKTIVER I ALT	41.541.907	43.402.444

Balance pr. 30. september 2016

Note	2015/2016 Kr.	2014/2015 Kr.
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Aktiekapital	6.000.000	6.000.000
Overført resultat	-3.980.266	-4.100.678
7 Egenkapital i alt	2.019.734	1.899.322
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
8 Ansvarlig lånekapital	1.000.000	1.000.000
Anden gæld	2.167.500	2.167.500
Leasinggæld	241.632	441.980
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.409.132	3.609.480
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristet del af langfristet gæld	179.848	222.466
Kreditinstitutter i øvrigt	17.988.416	18.979.813
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.253.894	15.314.370
Skyldig moms og afgifter	1.360.356	1.076.102
Skyldigt vedrørende personale	1.756.512	1.840.862
Øvrig gæld	1.500.000	400.000
Periodeafgrænsningsposter	74.015	60.030
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.113.040	37.893.642
Gældsforpligtelser i alt	39.522.172	41.503.122
PASSIVER I ALT	41.541.907	43.402.444
10 Going concern		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Årets resultat.....	120.413	-3.559.715
Årets af-/nedskrivninger, samt avance og tab anlægsaktiver.....	674.507	659.101
Finansiering, netto.....	2.259.079	2.262.012
Årets beregnede skat.....	65.158	-951.173
Ændring i driftskapital.....	<u>-441.797</u>	<u>3.860.208</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster.....	2.677.360	2.270.433
Finansieringsindtægter excl. avancer på værdipapirer mv.....	154.895	115.708
Finansieringsomkostninger excl. tab på værdipapirer mv.....	<u>-2.453.451</u>	<u>-2.069.709</u>
Pengestrømme fra ordinær drift.....	378.804	316.432
Betalt selskabsskat incl. a`conto skat.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	378.804	316.432
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-217.244	-448.005
Salg af materielle anlægsaktiver.....	<u>79.500</u>	<u>151.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-137.744	-297.005
Beregnet afdrag på leasingforpligtelse.....	-242.966	-8.733
Afdrag på langfristet gældsforpligtelse.....	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	0
Betalt udbytte.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-242.966	-8.733
Ændring i likvider.....	-1.906	10.694
Likvider primo.....	<u>16.817</u>	<u>6.123</u>
LIKVIDER ULTIMO.....	14.911	16.817
Specifikation af ændring i driftskapital:		
Ændring i varelager.....	683.155	2.412.951
Ændring i tilgodehavender.....	613.032	-152.950
Ændring i leverandørgæld.....	-2.060.476	2.793.807
Ændring i gæld til kreditinstitutter, kortfristet.....	-991.397	-216.383
Ændring i øvrige kortfristede gældsforpligtelser.....	<u>1.313.889</u>	<u>-977.217</u>
Ændring af driftskapital i alt.....	-441.797	3.860.208
Likvider specificeres således:		
Kassebeholdning iflg. årsrapporten.....	14.875	16.817
Øvrige likvide beholdninger.....	<u>36</u>	<u>0</u>
LIKVIDER ULTIMO.....	14.911	16.817

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, eventualaktiver og -forpligtelser

Sikkerhedsstillelser:	<p>Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet følgende sikkerheder: Virksomhedspant nom. tkr. 19.000 med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Bogført værdi udgør tkr. 36.787 pr. 30. september 2016.</p> <p>Til sikkerhed for leverandørgæld til MI er stillet følgende: Andelskapital i indkøbsforeningen MI, bogført værdi pr. 30. september 2016 er tkr. 1.829.</p>
Garantiforpligtelser:	<p>Pr. 30. september 2016 har selskabet gennem pengeinstitut stillet betalingsgaranti for samlet tkr. 500.</p>
Kautionsforpligtelser:	<p>Oplyste kautionsforpligtelser vedr. købekontrakter udgør tkr. 200.</p> <p>Selskabet har afgivet kaution for søstervirksomhedens mellemværende med pengeinstitut. Træk pr. 30. september 2016 nom. tkr. 925, kredit maksimum nom. tkr. 1.000.</p>
Leje- og leasingforpligtelser:	<p>Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler. Lijekontrakterne kan opsiges fra lejers og udlejers side med 12 måneders skriftlig varsel. Den årlige leje udgør tkr. 593.</p> <p>Der er indgået en operationel leasingkontrakt om leje af EDB software. Lejeaftalen løber indtil 31. december 2019, og de resterende lejeudgifter udgør tkr. 683. Heraf forfalder indenfor 1 år tkr. 210.</p>
Eventualaktiver og -forpligtelser:	<p>Selskabet hæfter solidarisk for søsterselskabets indgåelse af en leasingkontrakt. Restgældsforpligtelsen på leasingkontrakten udgør tkr. 541 pr. 30. september 2016.</p>

Noter

Note	2015/2016 Kr.	2014/2015 Kr.
1 Personaleomkostninger		
Løn og gager	-12.322.479	-13.434.264
Pensioner	-1.711.546	-1.865.959
Andre udgifter til social sikring	-263.821	-300.780
Øvrige personaleomkostninger	-363.533	-520.861
Personaleomkostninger i alt.....	<u>-14.661.379</u>	<u>-16.121.863</u>
I personaleomkostninger indgår gager til selskabets direktion med kr. 756.042 (2014/15: 934.701) og pensioner med kr. 68.843 (2014/15: 86.403), samt honorar til selskabets bestyrelse med kr. 48.443 (2014/15: 40.000).		
2 Afskrivninger og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Indretning af lejede lokaler	-188.284	-205.984
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-491.890	-541.970
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	5.667	95.853
Tab ved salg af anlægsaktiver	0	-7.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt....	<u>-674.507</u>	<u>-659.101</u>
3 Årets skatter		
Udskudt skat af årets resultat.....	-65.158	1.041.630
Regulering udskudt skat primo, ændret skattesats.....	0	-90.457
Årets skatter i alt	<u>-65.158</u>	<u>951.173</u>
4 Materielle anlægsaktiver		
	Indretning lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris, primo	2.068.380	4.563.370
Tilgang i årets løb.....	0	217.283
Afgang i årets løb	-80.000	-831.823
Kostpris, ultimo.....	<u>1.988.380</u>	<u>3.948.829</u>
Af- og nedskrivninger, primo	-873.243	-3.450.367
Årets afskrivninger	-188.284	-491.890
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	26.667	811.323
Af- og nedskrivninger, ultimo.....	<u>-1.034.860</u>	<u>-3.130.933</u>
Regnskabsmæssig værdi.....	<u>953.520</u>	<u>817.896</u>

Af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør finansielt leasede aktiver kr. 468.183.

Noter

Note	2015/2016 Kr.	2014/2015 Kr.	
5 Finansielle anlægsaktiver		Andre værdipapirer	
Kostpris, primo		50.000	
Tilgang i årets løb		0	
Afgang i årets løb		0	
Kostpris, ultimo		<u>50.000</u>	
Kursregulering, primo		1.739.370	
Årets kursregulering		39.477	
Kursregulering, ultimo		<u>1.778.847</u>	
Regnskabsmæssig værdi		<u><u>1.828.847</u></u>	
7 Egenkapital			
	Primo	Årets bevægelser	Ultimo
Aktiekapital	6.000.000	0	6.000.000
Overført resultat	-4.100.678	120.413	-3.980.266
Egenkapital i alt	<u>1.899.322</u>	<u>120.413</u>	<u>2.019.734</u>
Aktiekapitalen udgør 6.000 aktier á kr. 1.000			
6 Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat, primo		-1.326.702	-375.529
Årets bevægelser		65.158	-951.173
Udskudt skat overført til tilgodehavender		1.261.544	1.326.702
Hensættelser til udskudt skat, ultimo		<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
8 Ansvarlig lånekapital			

Lånene er ydet således, at långiverne står tilbage for selskabets øvrige kreditorer, herunder er der afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor selskabets pengeinstitut. Lånet forrentes med 7,75% p.a. Långiverne kan tidligst kræve lånet afviklet, når selskabets egenkapital har en størrelse, som svarer til en soliditetsgrad på 20-25% jf. seneste aflagte årsrapport. Herefter kan lånet kræves afviklet helt eller delvist.

Noter

Note	2015/2016 Kr.	2014/2015 Kr.
<p>9 Langfristede gældsforpligtelser</p> <p>Af selskabets samlede langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 til betaling senere end 5 år fra balancetidspunktet.</p> <p>Af selskabets samlede langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 179.848 til betaling indenfor 1 år fra balancetidspunktet. Beløbet er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser.</p>		
<p>10 Going Concern</p> <p>Selskabets evne til at fortsætte driften er betinget af, at der skabes positiv indtjening i selskabet, og at bankforbindelsen fortsat vil stille den nødvendige likviditet til rådighed. Lykkedes disse forhold ikke, vil der være væsentlig usikkerhed med hensyn til om betingelserne for fortsat drift kan opfyldes. Ledelsen forventer, at have den nødvendige likviditet til rådighed, og at kapitalen retableres via de kommende års indtjening.</p>		