

JMM Group Holding A/S

Tøndervej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 37 10 43 37




Årsrapport 2015/16

(fra selskabets stiftelse 23. september 2015 - 30. september 2016)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 22.02.2017

Som dirigent:



EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. september 2015 - 30. september 2016 for JMM Group Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. september 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 1. februar 2017
Direktion:


Hans Holm

Bestyrelse:


Johan Blach Petersen
formand
Jan Koch Møller
Hans Holm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JMM Group Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JMM Group Holding A/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. september 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. september 2015 - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Haderslev, den 1. februar 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lars Mortensen', is written over the printed name.

Lars Mortensen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	JMM Group Holding A/S
Adresse, postnr., by	Tøndervej 7, 6500 Vojens
CVR-nr.	37 10 43 37
Stiftet	23. september 2015
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	23. september 2015 - 30. september 2016
Telefon	
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Jan Koch Møller Hans Holm
Direktion	Hans Holm
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16
Hovedtal	
Nettoomsætning	551.278
Resultat før finansielle poster	15.967
Resultat af finansielle poster	-5.818
Årets resultat	6.674
Balancesum	212.216
Egenkapital	20.349
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	26.797
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-55.176
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-8.188
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	25.101
Pengestrøm i alt	-3.278
Nøgletal	
Overskudsgrad	2,9 %
Afkastningsgrad	8,0 %
Soliditetsgrad	9,6 %
Egenkapitalforrentning	36,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	180

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består af import og salg af entreprenørmaskiner, kraner og materialehåndteringsmaskiner samt landbrugsrelaterede maskiner. Indenfor nævnte områder omfatter aktiviteterne ligeledes salg af reserve- og sliddele samt udførelse af reparations- og servicearbejde. Herudover indgår fabrikation af komponenter til maskinindustrien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2015/16 udgør 551.277.782 kr. Resultatopgørelsen for 2015/16 udviser et overskud på 4.235.070 kr., og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 32.560.147 kr. inkl. minoritetsinteresser.

Videnressourcer

Koncernens medarbejderstab består af 180 ansatte (gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede).

Den nuværende sammensætning af medarbejdere medfører ikke afhængighed af individuelle kompetencer.

Den nuværende medarbejderstab vurderes at have et godt markedskendskab samt gode faglige kompetencer indenfor deres respektive arbejdsområder.

Særlige risici

Prisrisici

Det skønnes, at selskabet ikke har særlige risici på området.

Valutarisici

Kursregulering af investeringer i tilknyttede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, så moderate ændringer i renteniveauet kan have nogen direkte effekt på indtjeningen. Der indgås dog ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har endnu ikke vedtaget formelle politikker på området for samfundsansvar, herunder for menneskerettigheder og klimapåvirkning, og det praktiske arbejde med at implementere, systematisere og dokumentere indsatsen er endnu på et tidligt stadie. Koncernen vil i de kommende år arbejde på at styrke dette.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

For virksomhedens lovpligtige redegørelse for kønsfordeling i ledelsen, jf. §99b i Årsregnskabsloven, henvises til virksomhedens hjemmeside, <http://www.jmm-group.com/profil/virksidag>.



Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventes et stigende resultat, som følge af positiv udvikling for koncernen generelt.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern	Moder- virksomhed
		2015/16	2015/16
	Nettoomsætning	551.277.782	0
	Andre driftsindtægter	57.344	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-415.506.470	0
	Andre eksterne omkostninger	-27.854.531	-28.581
	Bruttoresultat	107.974.125	-28.581
2	Personaleomkostninger	-85.488.011	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.518.637	0
	Resultat før finansielle poster	15.967.477	-28.581
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	5.216.595
4	Finansielle indtægter	852.874	0
5	Finansielle omkostninger	-6.671.068	-1.229.784
	Resultat før skat	10.149.283	3.958.230
6	Skat af årets resultat	-3.475.076	276.840
	Årets resultat	6.674.207	4.235.070
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-2.439.137	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	4.235.070	4.235.070
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat		4.235.070
			4.235.070

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	Koncern 2015/16	Moder- virksomhed 2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	20.699.362	0
		<u>20.699.362</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.276.947	0
	Indretning af lejede lokaler	3.189.568	0
		<u>23.466.515</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	58.330.306
	Andre tilgodehavender	5.025.812	0
		<u>5.025.812</u>	<u>58.330.306</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>49.191.689</u>	<u>58.330.306</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	8.520.795	0
	Varer under fremstilling	5.888.835	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	90.209.565	0
		<u>104.619.195</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.971.274	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	997.953
	Udskudte skatteaktiver	6.735.700	0
	Andre tilgodehavender	4.856.702	0
10	Periodeafgrænsningsposter	3.520.310	0
		<u>58.083.986</u>	<u>997.953</u>
	Likvide beholdninger	<u>320.477</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>163.023.658</u>	<u>997.953</u>
	AKTIVER I ALT	<u>212.215.347</u>	<u>59.328.259</u>

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	Koncern 2015/16	Moder- virksomhed 2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Aktiekapital	10.000.000	10.000.000
	Overkurs ved emission	5.998.000	5.998.000
	Reserve for opskrivninger	156.000	0
	Overført resultat	4.194.781	4.350.781
	Egenkapital i alt	20.348.781	20.348.781
	Minoritetsinteresser	12.211.366	0
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	5.002.745	0
13	Ansvarlig lånekapital	10.613.635	10.613.635
		15.616.380	10.613.635
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	87.669.069	26.999.818
	Leasingforpligtelser	3.240.996	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.137	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.371.602	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	803.974
	Skyldig selskabsskat	747.664	525.051
	Anden gæld	25.239.017	37.000
	Periodeafgrænsningsposter	5.750.335	0
		164.038.820	28.365.843
	Gældsforpligtelser i alt	179.655.200	38.979.478
	PASSIVER I ALT	212.215.347	59.328.259

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern				I alt
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	
Egenkapital 23. september 2015	10.000.000	5.998.000	0	0	15.998.000
Årets resultat	0	0	0	4.235.070	4.235.070
Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	0	115.711	115.711
Årets opskrivning	0	0	156.000	-156.000	0
Egenkapital 30. september 2016	10.000.000	5.998.000	156.000	4.194.781	20.348.781

Årets forskydning i minoritetsinteressers andel i dattervirksomhedernes egenkapital i alt 2.477 t.kr. sammensættes af andel af årets resultat, 2.439 t.kr. og andel af egenkapitalbevægelser, 38 t.kr.

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat		
Egenkapital 23. september 2015	10.000.000	5.998.000	0		15.998.000
Årets resultat	0	0	4.235.070		4.235.070
Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	115.711		115.711
Egenkapital 30. september 2016	10.000.000	5.998.000	4.350.781		20.348.781

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	Moder- virksomhed
		2015/16	2015/16
	Årets resultat	6.674.207	4.235.070
18	Reguleringer	15.965.167	-4.263.651
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.639.374	-28.581
19	Ændring i driftskapital	10.927.308	37.000
	Pengestrømme fra primær drift	33.566.682	8.419
	Renteindbetalinger m.v.	852.874	0
	Renteudbetalinger m.v.	-6.671.068	-1.229.784
	Betalt selskabsskat	-951.499	0
	Modtagne sambeskatningsbidrag	0	801.891
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.796.989	-419.474
	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.187.669	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	5.889.407	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	127.181	0
	Køb af virksomheder	-52.998.000	-52.998.000
	Salg af virksomheder	116.542	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-123.876	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-55.176.415	-52.998.000
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	10.613.635	10.613.635
	Udlån til dattervirksomheder	0	-193.979
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.510.575	0
	Kontant kapitalforhøjelse	15.998.000	15.998.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	25.101.060	26.417.656
	Årets pengestrøm	-3.278.366	-26.999.818
	Likvider 23. september 2015	-84.070.226	0
20	Likvider 30. september 2016	-87.348.592	-26.999.818

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JMM Group Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JMM Group Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, 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.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse af en selvstændig udenlandsk virksomhed reklassificeres den akkumulerede valutakursregulering fra egenkapitalen til resultatopgørelsen sammen med gevinsten eller tabet.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
----------	-------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-13 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden 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.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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 posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. 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 nettorealisationsværdien.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Koncernens aktivitet udgør alene et segment, ligesom det geografiske marked, hvori koncernen opererer, ligeledes udgør et segment.

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	Koncern	Moder- virksomhed
	2015/16	2015/16
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	74.313.340	0
Pensioner	7.985.217	0
Andre omkostninger til social sikring	1.255.245	0
Andre personaleomkostninger	1.934.209	0
	<u>85.488.011</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>180</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 1.605.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

kr.	Koncern	Moder- virksomhed
	2015/16	2015/16
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.299.929	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.218.708	0
	<u>6.518.637</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	852.874	0
	<u>852.874</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	7.377
Andre finansielle omkostninger	6.671.068	1.222.407
	<u>6.671.068</u>	<u>1.229.784</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	688.576	-276.840
Årets regulering af udskudt skat	2.786.500	0
	<u>3.475.076</u>	<u>-276.840</u>

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 23. september 2015		0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	22.999.291	
Kostpris 30. september 2016	22.999.291	
Af- og nedskrivninger 23. september 2015		0
Afskrivninger	2.299.929	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	2.299.929	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	20.699.362	
Afskrives over		10 år

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 23. september 2015	44.444.418	5.460.327	49.904.745
Valutakursreguleringer	6.495	0	6.495
Tilgange	9.026.574	1.960.921	10.987.495
Afgange	-8.947.926	-715.838	-9.663.764
Kostpris 30. september 2016	44.529.561	6.705.410	51.234.971
Værdireguleringer 23. september 2015	400.000	0	400.000
Værdireguleringer 30. september 2016	400.000	0	400.000
Af- og nedskrivninger 23. september 2015	22.963.080	2.832.628	25.795.708
Valutakursreguleringer	6.495	0	6.495
Afskrivninger	3.455.061	761.423	4.216.484
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-1.772.022	-78.209	-1.850.231
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	24.652.614	3.515.842	28.168.456
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	20.276.947	3.189.568	23.466.515
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	12.379.533	0	12.379.533

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
kr.	
Kostpris 23. september 2015	0
Tilgang ved køb af virksomhed	52.998.000
Goodwill overført til værdireguleringer	-22.999.291
Kostpris 30. september 2016	29.998.709
Valutakursreguleringer	115.711
Årets resultat	7.516.524
Goodwill ved køb af kapitalandele	22.999.291
Årets afskrivning på goodwill	-2.299.929
Værdireguleringer 30. september 2016	28.331.597
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	58.330.306

kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder				
Johs. Møllers Maskiner A/S	Haderslev	75,50 %	49.842.310	9.955.661

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Regnskabsposten inderholder forudbetalinger vedrørende servicekontrakter, leverandører af varer og tjenesteydelser, leasingkontrakter, husleje samt øvrige forudbetalinger.

	Moder- virksomhed
kr.	<u>2015/16</u>
11 Aktiekapital	
Aktiekapitalen er fordelt således:	
A-aktier, 10.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	10.000.000
	<u>10.000.000</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern			
kr.	<u>Gæld i alt 30/9 2016</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Leasingforpligtelser	8.243.741	3.240.996	5.002.745	0
Ansvarlig lånekapital	10.613.635	0	10.613.635	10.613.635
	<u>18.857.376</u>	<u>3.240.996</u>	<u>15.616.380</u>	<u>10.613.635</u>

Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	10.613.635	0	10.613.635	10.613.635
	10.613.635	0	10.613.635	10.613.635

13 Ansvarlig lånekapital

kr.	Modervirksomhed
	Udestående beløb
J. Blach Petersen Business Development A/S	3.537.879
Hans Holm Holding ApS	3.537.878
Jan Koch Møller Holding ApS	3.537.878
	10.613.635

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler for i alt 43.769 t.kr., heraf udgør forpligtelsen pr. 30. september 2016 i alt 31.009 t.kr. Af dette beløb udgør forpligtelsen på maskiner der er gendulejet 27.267 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter for indkomståret 2016.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på 63.689 t.kr. omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen indgået aftaler om pantsætningsforbud.

Tilbagekøbsforpligtelser:

Der er afgivet tilsagn om tilbagekøb af maskiner overfor leasingelskaber med udgangspunkt i de i leasingkontrakterne indregnede restværdier. Restværdierne udgør ultimo regnskabsåret 2015/16 i henhold til selskabets interne registreringer heraf 26.000 t.kr., som er fordelt over årene 2018 til 2021.

Disse forpligtelser ligger i naturlig forlængelse af virksomhedens sædvanlige indbytning og salg af brugte maskiner af eget fabrikat. Idet restværdierne samtidig er fastsat forsigtigt, i henhold til virksomhedens leverandørers internationale standarder herfor, er det ledelsens opfattelse, at dette ikke vil påvirke virksomhedens økonomiske stilling i negativ retning ud over forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 30. september 2016.



Koncern- og årsregnskab 23. september 2015 - 30. september 2016

Noter

	<u>Koncern</u>	<u>Moder- virksomhed</u>
kr.	<u>2015/16</u>	<u>2015/16</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	320.477	0
Kortfristet gæld til banker	<u>-87.669.069</u>	<u>-26.999.818</u>
	<u>-87.348.592</u>	<u>-26.999.818</u>