

# Heden Maskinforretning A/S

Damtoften 1, 5750 Ringe

CVR-nr. 41 21 30 19



## Årsrapport

for perioden 1. maj - 30. september 2015

(5 måneder)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15. december 2015

Som dirigent:



.....  
Lars Stockbæk Kristiansen



Building a better  
working world

## Indholdsfortegnelse

<b>Ledelsesberetning</b>	<b>1</b>
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>4</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>5</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	11
Personaleomkostninger	15
Skat af årets resultat	15
Materielle anlægsaktiver	16
Andre værdipapirer	17
Igangværende arbejde for fremmed regning	17
Periodeafgrænsningsposter	17
Aktiekapital	17
Hensatte forpligtelser	18
Langfristede gældsforpligtelser	18
Sikkerhedsstillelser	18
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	19
Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen	19
Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen	19

### Oplysninger om selskabet

Navn	Heden Maskinforretning A/S
Adresse, postnr., by	Damtoften 1, 5750 Ringe
CVR-nr.	41 21 30 19
Stiftet	15. oktober 1972
Hjemstedskommune	Faaborg-Midtfyn
Regnskabsår	1. maj - 30. september
Hjemmeside	<a href="http://www.heden-fyn.dk">www.heden-fyn.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:heden@heden-fyn.dk">heden@heden-fyn.dk</a>
Telefon	62 66 12 30
Bestyrelse	Kai Stockbæk Kristiansen, formand Else Kathrine Kristiansen Hanne Stockbæk Petersen Lars Stockbæk Kristiansen Lone Munk Nielsen
Direktion	Lars Stockbæk Kristiansen
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Bygmestervej 6, 5600 Faaborg

## Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2015 5 mdr.	2014 12 mdr.	2013	2012	2011
<b>Hovedtal (kr.)</b>					
Bruttoresultat	10.626.989	23.280.611	25.308.186	24.406.668	22.440.043
Resultat af primær drift	1.684.652	845.234	2.931.950	2.490.989	1.044.258
Finansielle poster	-391.765	-1.239.816	-1.096.069	-1.134.734	-642.823
Årets resultat	981.537	-309.341	1.624.263	1.033.846	247.373
Balancesum	60.021.185	61.220.606	68.278.515	69.013.297	55.609.731
Investering i materielle anlægsaktiver	0	1.253.338	720.980	712.985	1.324.284
Egenkapital	18.616.044	17.475.608	18.292.030	16.735.836	16.083.693
Pengestrømme fra driftsaktivitet	432.539	-1.958.722	6.007.996	-2.342.699	651.801
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	-1.253.338	-720.980	-712.985	-1.224.284
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.723.568	-836.851	-602.181	-658.899	-525.324
Årets forskydning i likvider	3.156.107	-4.048.911	4.684.835	-3.714.583	-1.097.807
Gennemsnitligt antal ansatte	54	58	58	57	52
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	2,8	1,3	4,3	4,0	1,9
Likviditetsgrad	147,8	129,5	129,6	125,2	131,5
Soliditetsgrad	31,0	28,5	26,8	24,3	28,9

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er handel med og reparation af landbrugsmaskiner.

### Usædvanlige forhold som har påvirket årsregnskabet

Virksomheden har vedtaget at omlægge regnskabsår således, at det fremover løber fra 1. oktober til 30. september. Denne årsrapport omfatter en omlægningsperiode, der løber fra 1. maj 2015 til 30. september 2015.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, hvorfor der ikke er sammenlignelighed med tidligere års resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat blev et overskud på 1.292.887 kr. mod et underskud på 394.582 kr. for regnskabsåret 2014/2015.

Årets resultat, som er væsentligt forbedret i forhold til regnskabsåret 2014/2015, betragtes som acceptabelt, set i lyset af de markedsvilkår, virksomheden arbejder under. Årets resultat er påvirket positivt af sæsonudsving i virksomhedens aktiviteter.

Soliditetsgraden er forbedret fra 28,5 % til 31,0 %, og er nu på et tilfredsstillende niveau.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling med en stigende aktivitet og et forbedret resultat.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj - 30. september 2015 for Heden Maskinforretning 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. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 30. september 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Heden, den 15. december 2015

Direktionen:



Lars Stockbæk Kristiansen

Bestyrelsen:



Kai Stockbæk Kristiansen  
formand



Else Kathrine Kristiansen



Hanne Stockbæk Petersen



Lars Stockbæk Kristiansen



Lone Munk Nielsen

Til kapitalejerne i Heden Maskinforretning A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Heden Maskinforretning A/S for regnskabsåret 1. maj - 30. september 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 en 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 en 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. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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.

Faaborg, den 15. december 2015

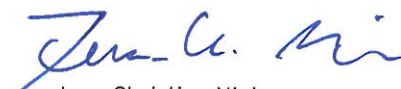
ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen  
statsaut. revisor



Jens-Christian Nielsen  
statsaut. revisor

## Resultatopgørelse for 1. maj - 30. september

Note	2015 5 mdr. kr.	2014/15 12 mdr. kr.
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10.626.989</b>	<b>23.280.611</b>
2 Personaleomkostninger	-8.484.327	-21.396.472
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>-458.010</u>	<u>-1.038.905</u>
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.684.652</b>	<b>845.234</b>
Finansielle indtægter	64.364	145.266
Finansielle omkostninger	<u>-456.129</u>	<u>-1.385.082</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.292.887</b>	<b>-394.582</b>
3 Skat af årets resultat	<u>-311.350</u>	<u>85.241</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>981.537</u></b>	<b><u>-309.341</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	500.000	0
Overført resultat	<u>481.537</u>	<u>-309.341</u>
	<b><u>981.537</u></b>	<b><u>-309.341</u></b>



Balance pr. 30. september

Note	30/9 2015 kr.	30/4 2015 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	8.355.007	8.586.013
Indretning af lejede lokaler	0	24.356
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.725.530</u>	<u>1.928.178</u>
4 <b>Materielle anlægsaktiver</b>	<u>10.080.537</u>	<u>10.538.547</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>1.823.794</u>	<u>1.823.794</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<u>1.823.794</u>	<u>1.823.794</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>11.904.331</u>	<u>12.362.341</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	407.815	544.118
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>33.938.103</u>	<u>39.459.637</u>
<b>Varebeholdninger</b>	<u>34.345.918</u>	<u>40.003.755</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.359.675	7.593.366
6 Igangværende arbejder for fremmed regning	822.524	657.365
Andre tilgodehavender	327.191	520.090
7 Periodeafgrænsningsposter	<u>240.477</u>	<u>64.593</u>
<b>Tilgodehavender</b>	<u>13.749.867</u>	<u>8.835.414</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>5.952</u>	<u>5.952</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>5.952</u>	<u>5.952</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	<u>15.117</u>	<u>13.144</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>48.116.854</u>	<u>48.858.265</u>
<b>Aktiver i alt</b>	<u>60.021.185</u>	<u>61.220.606</u>

## Balance pr. 30. september

Note	30/9 2015 kr.	30/4 2015 kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
8 Aktiekapital	504.000	504.000
Reserve for opskrivninger	213.677	213.677
Overført resultat	17.398.367	16.757.931
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>18.616.044</b>	<b>17.475.608</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	1.154.335	1.239.681
Andre hensatte forpligtelser	200.000	200.000
9 <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.354.335</b>	<b>1.439.681</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	6.979.191	4.498.260
Skyldig selskabsskat	514.685	69.177
10 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7.493.876</b>	<b>4.567.437</b>
10 Kortfristet del af langfristet gæld	383.831	141.193
Gæld til banker	10.503.880	13.658.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.074.645	14.851.972
Skyldig selskabsskat	472.390	472.390
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.126.805	1.249.235
Anden gæld	4.995.379	7.365.076
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>32.556.930</b>	<b>37.737.880</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>40.050.806</b>	<b>42.305.317</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>60.021.185</b>	<b>61.220.606</b>

## Egenkapitaloppgørelse

(kr.)	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/5 2014	504.000	213.677	16.874.352	700.000	18.292.029
Betalt udbytte				-700.000	-700.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter			252.183		252.183
Skat af egenkapitalbevægelser		0	-59.263		-59.263
Årets resultat, jf. resultatdisponering			-309.341	0	-309.341
Egenkapital pr. 1/5 2015	504.000	213.677	16.757.931	0	17.475.608
Nettoregulering af sikringsinstrumenter			207.711		207.711
Skat af egenkapitalbevægelser		0	-48.812		-48.812
Årets resultat, jf. resultatdisponering			481.537	500.000	981.537
<b>Egenkapital pr. 30/9 2015</b>	<b>504.000</b>	<b>213.677</b>	<b>17.398.367</b>	<b>500.000</b>	<b>18.616.044</b>

## Pengestrømsopgørelse for 1. maj - 30. september

Note	2015 5 mdr. kr.	2014/15 12 mdr. kr.
Årets resultat	981.537	-309.341
14 Reguleringer	1.368.835	2.445.663
15 Ændring i arbejdskapital	-1.526.069	-2.875.228
<b>Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster</b>	<b>824.303</b>	<b>-738.906</b>
Renteindbetalinger mv.	64.364	145.266
Renteudbetalinger mv.	-456.128	-1.385.082
Betalt selskabsskat	0	20.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>432.539</b>	<b>-1.958.722</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-1.253.338
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>	<b>0</b>	<b>-1.253.338</b>
Udbetalt udbytte	0	-700.000
Optagelse af langfristet gældsforpligtelser i øvrigt	2.819.940	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-96.372	-136.851
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>2.723.568</b>	<b>-836.851</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>3.156.107</b>	<b>-4.048.911</b>
<b>Likvider</b>		
Likvider pr. 1/5	-13.644.870	-9.595.959
Årets pengestrøm	3.156.107	-4.048.911
16 Likvider pr. 30/9	-10.488.763	-13.644.870

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Heden Maskinforretning A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændring af virksomhedens aktiviteter

Virksomheden har vedtaget at omlægge regnskabsår således, at det fremover løber fra 1. oktober til 30. september. Dette årsregnskab omfatter en omlægningsperiode, der løber fra 1. maj 2015 til 30. september 2015. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, hvorfor der ikke er sammenlignelighed med tidligere års resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indeholder igangværende ordrer på værkstedet, der indregnes i takt med, at arbejdet er udført, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

### Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### Andre driftsindtægter

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

### Råvarer og hjælpematerialer mv.

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

### 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.

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Personaleomkostninger

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

### Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Bygninger	20-40
Indretning af lejede lokaler	5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10
Særlige installationer i bygninger	10

### 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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Balancen

### 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til faktiske kostpriser, kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

Nettorealisationsværdien 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.

Reserveudvalgte måles til gennemsnitlig kostpris (for en mindre dels vedkommende beregnede kostpriser). Reserveudvalgte med lagertid på mellem 2-5 år nedskrives med 30-60 %, og reserveudvalgte med lagertid på over 5 år nedskrives med 100 %.

Brugte maskiner og redskaber måles til forventede salgspriser med fradrag af salgskomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket accontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til anskaffelsessummen.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Egenkapital

#### *Reserve for opskrivninger*

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.



## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

#### Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad:  
Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver \* 100

Likviditetsgrad:  
Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld \* 100

Soliditetsgrad:  
Egenkapital ultimo / Passiver ultimo \* 100

	2015 5 mdr. kr.	2014/15 12 mdr. kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger	7.361.389	18.644.094
Pensioner	1.013.301	2.498.491
Andre omkostninger til social sikring	109.637	253.887
	<u>8.484.327</u>	<u>21.396.472</u>
	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>54</u>	<u>58</u>

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

## 3. Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	396.696	9.914
Årets regulering af udskudt skat	-85.346	-95.155
	<u>311.350</u>	<u>-85.241</u>

Herudover udgør skat af egenkapitalposter  
kr. 48.812 (2014/15: kr. 59.263).

4. Materielle anlægsaktiver

(kr.)	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
<b>Kostpris</b>				
Saldo pr. 1/5 2015	18.453.088	243.560	5.660.264	24.356.912
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-243.560</u>	<u>-1.384.694</u>	<u>-1.628.254</u>
<b>Kostpris pr. 30/9 2015</b>	<b><u>18.453.088</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4.275.570</u></b>	<b><u>22.728.658</u></b>
<b>Opskrivninger</b>				
Saldo pr. 1/5 2015	<u>213.677</u>		<u>0</u>	<u>213.677</u>
<b>Opskrivninger pr. 30/9 2015</b>	<b><u>213.677</u></b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>213.677</u></b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>				
Saldo pr. 1/5 2015	10.080.754	219.204	3.732.084	14.032.042
Årets afskrivninger	231.004	24.356	202.650	458.010
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-243.560</u>	<u>-1.384.694</u>	<u>-1.628.254</u>
<b>Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2015</b>	<b><u>10.311.758</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2.550.040</u></b>	<b><u>12.861.798</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2015</b>	<b><u>8.355.007</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.725.530</u></b>	<b><u>10.080.537</u></b>

**5. Andre værdipapirer**

(kr.)	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u>
<b>Kostpris</b>	
Saldo pr. 1/5 2015	<u>50.000</u>
Kostpris pr. 30/9 2015	<u>50.000</u>
<b>Opskrivninger</b>	
Saldo pr. 1/5 2015	1.773.794
Årets opskrivning	<u>0</u>
Opskrivninger pr. 30/9 2015	<u>1.773.794</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2015	<u><u>1.823.794</u></u>

	<u>30/9 2015</u> kr.	<u>30/4 2015</u> kr.
<b>6. Igangværende arbejde for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder til salgspris	<u>822.524</u>	<u>657.365</u>
	<u><u>822.524</u></u>	<u><u>657.365</u></u>

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 150 t.kr. og EDB-omkostninger med 71 t.kr.

**8. Aktiekapital**

Selskabets aktiekapital har uændret været kr. 504.000 de seneste 5 år.

## 9. Hensatte forpligtelser

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat udgøres af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier for finansielle og materielle anlægsaktiver samt igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til forventede garantiforpligtelser. Hensættelsen herfor udgør 200 t.kr. pr. 30. september 2015.

## 10. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år kr.	Forfalder ud over 5 år kr.	Langfristede gældsforplig- telser i alt pr. 30/9 2015 kr.	Kortfristet del af langfristet gæld kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.280.983	5.698.208	6.979.191	383.831
Skyldig selskabsskat	514.685	0	514.685	0
	<u>1.795.668</u>	<u>5.698.208</u>	<u>7.493.876</u>	<u>383.831</u>

Af regnskabsposten leverandører af varer og tjenesteydelser udgør 7.886 t.kr. (2014/15: 7.372 t.kr.) leverandørfinansiering af varelager, der først forfalder til betaling op til 1 år fra balancedagen.

## 11. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for det samlede mellemværende med kreditinstitut er deponeret følgende:

Ejerpantebrev i Damtoften 4-8 matr. nr. 12Z, 12A, Heden By: 1.100.000 kr.

Ejerpantebrev i Damtoften 1, matr. nr. 40 b, 37A, Heden By: 387.834

Ejerpantebrev Stevning Gade 13, matr. nr. 286, 347, 100, 227 Stevning: 1.500.000 kr.

Skadeløsbrev Damtoften 4-8, matr. nr. 12A, 12Z, Heden By: 2.600.000 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, er der yderligere afgivet virksomhedspant på nominelt 10.000.000 kr. omfattende samtlige af selskabets aktiver i henhold til tinglysningslovens § 47 c.

Til sikkerhed for det samlede engagement med realkreditinstitut er deponeret følgende:

Pantebrev, Damtoften 1, matr. nr. 40 b, 37A, Heden By og Damtoften 8, matr. nr. 12Z, Heden By: 7.720.000 kr.

## 12. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

	30/9 2015 kr.	30/4 2015 kr.
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>1.183.087</u>	<u>1.616.776</u>

### 13. Nærtstående parter

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

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Lars Stockbæk Kristiansen	Damtoften 1, 5750 Ringe
Lone Munk Nielsen	Kærsangervænget 62, 5550 Langeskov
Hanne Stockbæk Petersen	Østergårds Allé 2, 5250 Odense SV
Kai Stockbæk Kristiansen	Bækkevej 28, 5750 Ringe

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>14. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen</b>		
Af- og nedskrivninger	458.010	1.038.905
Finansielle indtægter	-64.364	-145.266
Finansielle omkostninger	456.128	1.385.082
Skat af årets resultat	311.350	-85.241
Øvrige reguleringer	<u>207.711</u>	<u>252.183</u>
	<u><b>1.368.835</b></u>	<u><b>2.445.663</b></u>
<b>15. Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.733.247	3.267.247
Ændring i tilgodehavender	-4.824.704	3.848.531
Ændringer i gæld til leverandører mv.	222.674	-8.037.163
Andre ændringer i arbejdskapital	<u>-2.657.286</u>	<u>-1.953.843</u>
	<u><b>-1.526.069</b></u>	<u><b>-2.875.228</b></u>
<b>16. Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	15.117	13.144
Kortfristet gæld til banker	<u>-10.503.880</u>	<u>-13.658.014</u>
	<u><b>-10.488.763</b></u>	<u><b>-13.644.870</b></u>