

Nicolaisen & Larsen A/S

Holmegade 58, 6990 Ulfborg

CVR-nr. 45 15 06 15

Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. august 2016.

Niels Gade
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Nicolaisen & Larsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ulfborg, den 27. juni 2016

Direktion

Morten Krusborg
direktør

Bestyrelse

Niels Gade
formand

Peder Nicolaisen

Susanne Nicolaisen

Hans Henrik Okstrøm

Gerner Hoppe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Nicolaisen & Larsen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nicolaisen & Larsen A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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 selskabets 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 selskabets 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Holstebro, den 27. juni 2016

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nicolaisen & Larsen A/S Holmegade 58 6990 Ulfborg Telefon: 70101214 Hjemmeside: www.jcb.dk CVR-nr.: 45 15 06 15 Stiftet: 8. oktober 1962 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. maj - 30. april 54. regnskabsår
Bestyrelse	Niels Gade, formand Peder Nicolaisen Susanne Nicolaisen Hans Henrik Okstrøm Gerner Hoppe
Direktion	Morten Krusborg, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S

Hovedtal og nøgletal

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	25.683	32.810	33.430	36.871	33.785
Resultat før finansielle poster	-7.751	2.163	4.565	8.577	6.113
Finansielle poster, netto	-2.559	-2.120	-2.205	-1.918	-3.077
Årets resultat	-9.402	31	1.841	4.985	2.261
Balance:					
Balancesum	114.316	134.324	130.490	145.711	118.858
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.512	-1.579	-995	-2.336	-852
Egenkapital	27.342	36.744	37.394	40.393	36.089
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	7.707	6.993	15.022	-11.571	-1.881
Investeringsaktivitet	-1.526	-1.484	-950	-1.825	-721
Finansieringsaktivitet	-1.321	-1.955	-6.129	-1.695	-1.180
Pengestrømme i alt	4.861	3.554	7.943	-15.091	-3.782
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	63	63	59	56	59
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	23,9	27,4	28,7	27,7	30,4
Egenkapitalforrentning	-29,3	0,1	4,7	13,0	6,5

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er i lighed med tidligere år afsætning, servicering og reparation af entreprenør-, landbrugs- og industrimateriel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 25.683 t.kr. mod 32.810 t.kr. sidste år. Årets resultat efter skat udgør -9.402 t.kr. mod 31 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014/15 forventede et stigende aktivitetsniveau samt et positivt resultat. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet opererer i et vanskeligt marked. En ny ledelse er tiltrådt med henblik på at gennemføre en omstrukturering og effektivisering af selskabets drift. Yderligere er selskabets bestyrelse blevet styrket med 2 nye medlemmer. I det nævnte marked har man fundet anledning til at revurdere værdien af selskabets beholdning af nye og brugte maskiner. Dette har medført en væsentlig ekstraordinær nedskrivning på maskiner, hvilket har påvirket driftsresultatet.

Selskabets ejere bakker op og har tro på fremtiden og agter at øge aktiekapitalen i selskabet med 10.000 t.kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 114.316 t.kr. mod 134.324 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 20.008 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst faldende varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 27.342 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 23,9 % af de samlede aktiver på 114.316 t.kr., hvilket er et fald på 3,5 procentpoint i forhold til sidste år.

Miljøforhold

Alle myndighedskrav er overholdt.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer i det kommende år en forbedret indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nicolaisen & Larsen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under vareforbrug, idet de hovedsageligt vedrører varekreditorer.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. I nettoomsætning indregnes endvidere selskabets udlejningsindtægter på entreprenørmaskiner.

Vareforbrug omfatter omkostninger til entreprenørmaskiner og reservedele mv., der medgår til årets nettoomsætning. Endvidere indregnes afskrivning samt fortjeneste og tab på udlejede maskiner.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til værksted, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år. Afskrivninger er ikke påbegyndt, idet ibrugtagningen af aktivet ikke er påbegyndt.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til børskurs.

Varebeholdninger

Nye maskiner, nye kurante udlejningsmaskiner samt kurante og hurtigt omsættelige reservedele mv. måles til indkøbspriser med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Mindre kurante maskiner, mindre kurante udlejningsmaskiner samt ukurante og langsomt omsættelige reservedele mv. måles til nettorealiseringsværdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser 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 fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	25.683.372	32.810.443
1 Personaleomkostninger	-30.937.416	-28.235.627
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.496.643	-2.411.468
Resultat før finansielle poster	-7.750.687	2.163.348
Finansielle indtægter	211.593	490.660
Finansielle omkostninger	-2.770.376	-2.610.383
Resultat før skat	-10.309.470	43.625
Skat af årets resultat	907.287	-12.808
Årets resultat	-9.402.183	30.817
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	30.817
Disponeret fra overført resultat	-9.402.183	0
Disponeret i alt	-9.402.183	30.817

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
2 Erhvervede licenser samt lignende rettigheder	147.023	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>147.023</u>	<u>0</u>
3 Grunde og bygninger	36.126.291	37.243.856
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.602.113	3.602.604
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>39.728.404</u>	<u>40.846.460</u>
Værdipapirer	1.640.837	2.114.205
Andre tilgodehavender	200	200
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.641.037</u>	<u>2.114.405</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>41.516.464</u>	<u>42.960.865</u>
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	60.157.986	70.182.780
Varebeholdninger i alt	<u>60.157.986</u>	<u>70.182.780</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.344.746	20.393.841
Andre tilgodehavender	753.368	153.552
Periodeafgrænsningsposter	456.682	250.316
Tilgodehavender i alt	<u>12.554.796</u>	<u>20.797.709</u>
Likvide beholdninger	86.914	382.457
Omsætningsaktiver i alt	<u>72.799.696</u>	<u>91.362.946</u>
Aktiver i alt	<u>114.316.160</u>	<u>134.323.811</u>

Balance 30. april

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
4	Aktiekapital	1.400.000	1.400.000
5	Reserve for opskrivninger	1.021.808	1.021.808
6	Overført resultat	24.920.098	34.322.281
	Egenkapital i alt	<u>27.341.906</u>	<u>36.744.089</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	920.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>920.000</u>
Gældsforpligtelser			
7	Gæld til realkreditinstitutter	17.992.722	19.362.307
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.992.722</u>	<u>19.362.307</u>
7	Kortfristet del af langfristet gæld	1.395.000	1.346.000
	Gæld til pengeinstitut	11.139.957	16.296.478
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.356.510	13.590.105
	Anden gæld	45.950.075	45.911.625
	Periodeafgrænsningsposter	1.139.990	153.207
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>68.981.532</u>	<u>77.297.415</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>86.974.254</u>	<u>96.659.722</u>
	Passiver i alt	<u>114.316.160</u>	<u>134.323.811</u>
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
9 Eventualposter			

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	-9.402.183	30.817
10 Reguleringer	4.621.507	4.340.212
11 Ændring i driftskapital	15.059.342	4.750.259
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.278.666	9.121.288
Renteindbetalinger og lignende	211.596	490.662
Renteudbetalinger og lignende	-2.770.376	-2.610.383
Pengestrøm fra ordinær drift	7.719.886	7.001.567
Betalt selskabsskat	-12.713	-8.808
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.707.173	6.992.759
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-147.023	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.512.067	-1.579.371
Salg af materielle anlægsaktiver	133.480	95.311
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.525.610	-1.484.060
Afdrag på langfristet gæld	-1.320.585	-1.273.982
Betalt udbytte	0	-681.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.320.585	-1.954.982
Ændring i likvider	4.860.978	3.553.717
Likvider 1. maj	-15.914.021	-19.467.738
Likvider 30. april	-11.053.043	-15.914.021
Likvider		
Likvide beholdninger	86.914	382.457
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-11.139.957	-16.296.478
Likvider 30. april	-11.053.043	-15.914.021

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	26.853.337	24.153.517
Pensioner	2.013.568	2.093.342
Andre omkostninger til social sikring	570.123	531.428
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.500.388</u>	<u>1.457.340</u>
	30.937.416	28.235.627
Direktion og bestyrelse	<u>470.000</u>	<u>567.336</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>63</u>	<u>63</u>
2. Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede licenser samt lignende rettigheder
		<u>0</u>
Kostpris 1. maj		0
Tilgang		<u>147.023</u>
Kostpris 30. april		147.023
Afskrivninger 1. maj		0
Årets afskrivninger		<u>0</u>
Afskrivninger 30. april		0
Regnskabsmæssig værdi 30. april		147.023

Noter

3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. maj	49.764.237	14.622.968
Tilgang	0	1.512.067
Afgang	0	-1.446.271
Kostpris 30. april	<u>49.764.237</u>	<u>14.688.764</u>
Opskrivninger 1. maj	1.310.010	0
Opskrivninger 30. april	<u>1.310.010</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. maj	13.830.391	11.020.364
Årets afskrivninger	1.117.565	1.448.558
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.382.271
Afskrivninger 30. april	<u>14.947.956</u>	<u>11.086.651</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>36.126.291</u>	<u>3.602.113</u>

30/4 2016
30/4 2015

4. Aktiekapital

Aktiekapital 1. maj	1.400.000	1.400.000
	<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>

Aktiekapitalen består af 28 aktier a 50.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er opdelt i 350.000 kr. klasse A-aktier og 1.050.000 kr. klasse B-aktier.

5. Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger 1. maj	1.021.808	1.021.808
	<u>1.021.808</u>	<u>1.021.808</u>

Noter

	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. maj	34.322.281	34.291.464
Ifølge resultatdisponering	<u>-9.402.183</u>	<u>30.817</u>
	<u>24.920.098</u>	<u>34.322.281</u>

7. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2016</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>1.395.000</u>	<u>12.250.000</u>	<u>19.387.722</u>	<u>20.708.306</u>
	<u>1.395.000</u>	<u>12.250.000</u>	<u>19.387.722</u>	<u>20.708.306</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 19.388 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 36.126 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.140 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 30.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	42.613 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.345 t.kr.

9. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 1.352 t.kr. hovedsageligt vedrørende underskud til fremførsel, der af forsigtighedsmæssige årsager ikke er indregnet i balancen.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for Dollerup Maskinstation ApS' gæld til Nordea Finans Danmark vedrørende leasingkontrakt. Restleasinggælden udgør 1.020 t.kr.

Noter

9. Eventualposter (fortsat)

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 28 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 20 måneder og en samlet restleasingydelse på 47 t.kr.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
10. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.496.643	2.411.468
Finansielle indtægter	-211.593	-490.660
Finansielle omkostninger	2.770.376	2.610.383
Skat af årets resultat	-907.287	12.808
Kursregulering af aktier	473.368	-203.787
	<u>4.621.507</u>	<u>4.340.212</u>
11. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	10.024.794	-3.994.184
Ændring i tilgodehavender	8.242.913	-1.015.312
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.208.365	9.759.755
	<u>15.059.342</u>	<u>4.750.259</u>