

Mads Pedersen Holding ApS

CVR-nr. 31 28 64 84

Årsrapport

2013/14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. september 2014.

Mads Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2013 - 30. april 2014	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013/14 for Mads Pedersen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bækmarksbro, den 29. september 2014

Direktion

Mads Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Mads Pedersen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mads Pedersen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 vurdering 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 selskabets 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 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 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. april 2014, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 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.

Holstebro, den 29. september 2014

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S

Henrik Holm

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Mads Pedersen Holding ApS

Krarupvej 15

Møborg

7660 Bækmarksbro

CVR-nr.: 31 28 64 84

Stiftet: 7. marts 2008

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 1. maj - 30. april
6. regnskabsår**Direktion**

Mads Pedersen, Bækmarksbro

Revision

KRØYER PEDERSEN, Statsautoriserede Revisorer I/S

Dattervirksomhed

Nicolaisen & Larsen A/S, Ulfborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	33.423	36.865	33.778	30.851	25.592
Resultat før finansielle poster	4.558	8.570	6.107	3.723	6.107
Finansielle poster, netto	-2.621	-2.348	-3.573	-3.108	-4.377
Årets resultat	563	2.017	188	-154	-1.547
Balance:					
Balancesum	130.490	145.904	119.406	113.840	120.514
Egenkapital	364	-214	-2.232	-2.419	-2.265
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	14.604	-11.990	-2.355	11.847	28.388
Investeringsaktivitet	-950	-1.825	-721	-948	-862
Finansieringsaktivitet	-5.711	-1.276	-706	-719	-606
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	56	59	58	61

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Modervirksomhedens hovedaktivitet er at eje aktier i den tilknyttede virksomhed Nicolaisen & Larsen A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen for det afsluttede regnskabsår er som forventet i den senest offentliggjorte årsrapport.

Miljøforhold

Alle myndighedskrav er overholdt.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer i det kommende år en stigning i aktivitetsniveauet samt et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mads Pedersen Holding ApS 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Mads Pedersen Holding ApS samt den tilknyttede virksomhed Nicolaisen & Larsen A/S.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. I nettoomsætning indregnes endvidere koncernens 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

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 med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Andre værdipapirer

Andre 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 nettorealisationseværdi.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Mads Pedersen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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 pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	33.423.070	36.864.601	-6.625	-6.825
1				
Personaleomkostninger	-26.652.884	-26.320.851	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.211.955	-1.973.781	0	0
	4.558.231	8.569.969	-6.625	-6.825
Resultat for finansielle poster				
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	970.944	2.345.002
Andre finansielle indtægter	531.875	660.075	0	0
Finansielle omkostninger	-3.152.694	-3.007.853	-415.517	-429.817
	1.937.412	6.222.191	548.802	1.908.360
Resultat før skat				
Skat af årets resultat	-504.780	-1.564.821	14.000	109.000
	1.432.632	4.657.370	562.802	2.017.360
Årets resultat				
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-869.830	-2.640.010	0	0
	562.802	2.017.360	562.802	2.017.360
Koncernens andel af årets resultat				
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat			562.802	2.017.360
			562.802	2.017.360
Disponeret i alt				

Balance 30. april

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2014	2013	2014	2013
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
2	Grunde og bygninger	38.361.420	39.478.985	0	0
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.412.448	3.557.016	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>41.773.868</u>	<u>43.036.001</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	9.859.318	10.686.206
	Andre værdipapirer	1.910.418	1.559.250	0	0
	Andre tilgodehavender	200	200	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.910.618</u>	<u>1.559.450</u>	<u>9.859.318</u>	<u>10.686.206</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>43.684.486</u>	<u>44.595.451</u>	<u>9.859.318</u>	<u>10.686.206</u>
Omsætningsaktiver					
	Varebeholdninger	<u>66.188.596</u>	<u>84.043.074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>66.188.596</u>	<u>84.043.074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.235.888	15.823.284	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	193.000	671.000	657.000
	Andre tilgodehavender	426.344	601.442	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	120.165	150.400	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>19.782.397</u>	<u>16.768.126</u>	<u>671.000</u>	<u>657.000</u>
	Likvide beholdninger	<u>834.080</u>	<u>496.941</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>86.805.073</u>	<u>101.308.141</u>	<u>671.000</u>	<u>657.000</u>
	Aktiver i alt	<u>130.489.559</u>	<u>145.903.592</u>	<u>10.530.318</u>	<u>11.343.206</u>

Balance 30. april

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2014	2013	2014	2013
<u>Note</u>					
Egenkapital					
5	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
6	Overført resultat	238.721	-339.249	238.721	-339.249
	Egenkapital i alt	363.721	-214.249	363.721	-214.249
7	Minoritetsinteresser	27.534.954	29.706.619	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	245.000	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	245.000	0	0	0
Gældsforpligtelser					
8	Gæld til realkreditinstitutter	20.683.289	21.958.050	0	0
9	Gæld til pengeinstitutter	5.559.682	6.077.417	5.559.682	6.077.417
10	Anden gæld	3.930.446	3.707.968	3.930.446	3.707.968
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	30.173.417	31.743.435	9.490.128	9.785.385

Balance 30. april

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Passiver				
Gældsforpligtelser (fortsat)				
Kortfristet del af langfristet gæld	1.799.000	2.853.404	500.000	1.600.000
Gæld til pengeinstitutter	20.301.818	27.907.504	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.209.342	13.001.852	0	0
Anden gæld	44.723.918	40.627.153	176.469	172.070
Periodeafgrænsningsposter	<u>138.389</u>	<u>277.874</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>72.172.467</u>	<u>84.667.787</u>	<u>676.469</u>	<u>1.772.070</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>102.345.884</u>	<u>116.411.222</u>	<u>10.166.597</u>	<u>11.557.455</u>
Passiver i alt	<u>130.489.559</u>	<u>145.903.592</u>	<u>10.530.318</u>	<u>11.343.206</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

13 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Årets resultat	2.403.576	7.002.372
14 Reguleringer	4.015.442	3.160.646
15 Ændring i driftskapital	<u>10.811.973</u>	<u>-19.800.488</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.230.991	-9.637.470
Renteindbetalinger og lignende	531.879	660.075
Renteudbetalinger og lignende	<u>-3.152.694</u>	<u>-3.007.853</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	14.610.176	-11.985.248
Betalt selskabsskat	<u>-6.107</u>	<u>-4.821</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>14.604.069</u>	<u>-11.990.069</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-995.173	-2.335.791
Salg af materielle anlægsaktiver	45.351	507.518
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.000
Modtagne udbytter	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-949.822</u>	<u>-1.825.273</u>
Optagelse af langfristet gæld	0	11.939.000
Afdrag på langfristet gæld	-2.624.422	-13.214.575
Betalt udbytte	<u>-3.087.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-5.711.422</u>	<u>-1.275.575</u>
Ændring i likvider	7.942.825	-15.090.917
Likvider 1. maj	<u>-27.410.563</u>	<u>-12.319.646</u>
Likvider 30. april	<u>-19.467.738</u>	<u>-27.410.563</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	834.080	496.941
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-20.301.818</u>	<u>-27.907.504</u>
Likvider 30. april	<u>-19.467.738</u>	<u>-27.410.563</u>

Noter

	Koncern	
	2013/14	2012/13
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	23.330.402	22.990.966
Pensioner	1.929.503	1.946.448
Andre omkostninger til social sikring	511.705	459.484
Personalemkostninger i øvrigt	881.274	923.953
	26.652.884	26.320.851
Direktion og bestyrelse	988.878	985.013
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	56

	Koncern	
	30/4 2014	30/4 2013
2. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. maj	49.764.237	50.089.638
Afgang i årets løb	0	-325.401
Kostpris 30. april	49.764.237	49.764.237
Opskrivninger 1. maj	1.310.010	1.310.010
Opskrivninger 30. april	1.310.010	1.310.010
Afskrivninger 1. maj	-11.595.262	-10.563.752
Årets afskrivninger	-1.117.565	-1.125.021
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	93.511
Afskrivninger 30. april	-12.712.827	-11.595.262
Regnskabsmæssig værdi 30. april	38.361.420	39.478.985

Noter

	Koncern	
	30/4 2014	30/4 2013
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. maj	13.984.169	14.112.445
Tilgang i årets løb	995.173	2.335.791
Afgang i årets løb	-678.794	-2.464.067
Kostpris 30. april	14.300.548	13.984.169
Afskrivninger 1. maj	-10.427.153	-11.766.832
Årets afskrivninger	-1.139.741	-1.005.388
Afskrivninger, afhændede aktiver	678.794	2.345.067
Afskrivninger 30. april	-10.888.100	-10.427.153
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.412.448	3.557.016
	Modervirksomhed	
	30/4 2014	30/4 2013
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. maj	11.698.700	11.698.700
Kostpris 30. april	11.698.700	11.698.700
Nedskrivninger 1. maj	-1.012.494	-2.676.496
Andel af årets resultat	970.944	2.345.002
Udbytte	-1.813.000	-681.000
Ændring i udskudt skat af opskrivning som følge af nedsættelse af skatteprocent	15.168	0
Nedskrivninger 30. april	-1.839.382	-1.012.494
Regnskabsmæssig værdi 30. april	9.859.318	10.686.206
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Nicolaisen & Larsen A/S	Ulfborg	25 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2014	30/4 2013	30/4 2014	30/4 2013
5. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. maj	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2014	30/4 2013	30/4 2014	30/4 2013
6. Overført resultat				
Overført resultat 1. maj	-339.249	-2.356.609	-339.249	-2.356.609
Ifølge resultatdisponering	562.802	2.017.360	562.802	2.017.360
Ændring i udskudt skat af opskrivning som følge af nedsættelse af skatteprocent	15.168	0	15.168	0
	238.721	-339.249	238.721	-339.249

	Koncern	
	30/4 2014	30/4 2013
7. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. maj	29.706.619	27.066.609
Andel af årets resultat	869.830	2.640.010
Udbytte	-3.087.000	0
Ændring i udskudt skat af opskrivning som følge af nedsættelse af skatteprocent	45.505	0
	27.534.954	29.706.619

	Koncern	
	30/4 2014	30/4 2013
8. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	21.982.289	23.211.454
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.299.000	-1.253.404
	20.683.289	21.958.050
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	15.425.000	16.921.767

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2014	30/4 2013	30/4 2014	30/4 2013
9. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	6.059.682	7.677.417	6.059.682	7.677.417
Heraf forfalder inden for 1 år	-500.000	-1.600.000	-500.000	-1.600.000
	5.559.682	6.077.417	5.559.682	6.077.417
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2014	30/4 2013	30/4 2014	30/4 2013
10. Anden gæld				
Anden gæld i alt	3.930.446	3.707.968	3.930.446	3.707.968
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	3.930.446	3.707.968	3.930.446	3.707.968
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	3.930.446	3.707.968	3.930.446	3.707.968

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 21.982 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2014 udgør 38.361 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 20.302 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 30.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	58.538 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.236 t.kr.

Til sikkerhed for modervirksomhedens gæld til pengeinstitut, 6.060 t.kr., er der givet pant i kapitalandel i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2014 udgør 9.859 t.kr.

Noter

12. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013/14 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mads Pedersen

Hovedanpartshaver

Krarupvej 15

Møborg

7660 Bækmarksbro

14. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Andre finansielle indtægter

Finansielle omkostninger

Skat af årets resultat

Øvrige reguleringer

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	2.211.955	1.973.781
	-970.944	-2.345.002
	-531.875	-660.075
	3.152.694	3.007.853
	504.780	1.564.821
	-351.168	-380.732
	4.015.442	3.160.646

15. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	17.854.478	-28.375.247
	-3.207.271	601.896
	-3.835.234	7.972.863
	10.811.973	-19.800.488