

Herborg Smede- & Maskinforretning A/S
Tolsgaardsvej 1, Herborg, 6920 Videbæk

CVR-nr. 15 39 51 33

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2018

Keld Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Herborg Smede- & Maskinforretning 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 4. april 2018

Direktion

Keld Andersen

Bestyrelse

Jens Alfred Poulsen
Formand

Lars Henrik Hansen

Keld Andersen

Oluf Poulsen

Martin Hjort Kongsgaard

Jakob Kildegård Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Herborg Smede- & Maskinforretning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Herborg Smede- & Maskinforretning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Videbæk, den 4. april 2018

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33753

Selskabsoplysninger

Selskabet	Herborg Smede- & Maskinforretning A/S Tolsgaardsvej 1, Herborg 6920 Videbæk Telefon: 97172866 Telefax: 97173345 E-mail: sales@herborg-maskinforretning.dk CVR-nr.: 15 39 51 33 Stiftet: 15. juni 1991 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Alfred Poulsen, Formand Lars Henrik Hansen Keld Andersen Oluf Poulsen Martin Hjort Kongsgaard Jakob Kildegård Pedersen
Direktion	Keld Andersen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Hjejlevej 16 6920 Videbæk
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S, Østergade 4-6, 7400 Herning

Hovedtal og nøgletal

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	52.688	47.950	43.241	38.887	41.143
Finansielle poster, netto	-514	-594	-1.150	-922	-857
Årets resultat	14.153	11.860	9.546	7.507	10.881
Balance:					
Balancesum	120.791	108.298	99.249	106.905	89.002
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.050	768	2.924	6.940	1.200
Egenkapital	46.849	41.498	34.628	28.380	26.946
Nøgletal i %:					
Solilitetsgrad	38,8	38,3	34,9	26,5	30,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af nye og brugte landbrugsmaskiner, haveredskaber samt reparationer og dertil hørende aktiviteter, fra lokationerne Herborg, Farre og Struer.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregninger eller målinger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 52.688 t.kr. mod 47.950 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 14.153 t.kr. mod 11.860 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Der er ingen særlig risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Miljøforhold

Virksomheden er miljøgodkendt og den daglige drift tager udgangspunkt i en miljømæssig driftsførelse.

Videnressourcer

Virksomheden påser, at medarbejderne har den fornødne uddannelse for at kunne servicere virksomhedens kundesegmenter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ikke afholdt eller planlagt forsknings- eller udviklingsomkostninger af større beløb udover branchens normale tiltag på dette område.

Den forventede udvikling

For 2018 forventes en omsætning og et resultat på niveau med 2017.

Filialer i udlandet

Virksomheden har ingen filialer i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Herborg Smede- & Maskinforretning 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.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 som en finansiell 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og andre driftsindtægter 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

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 i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Anvendt regnskabspraksis

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger.

Igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Gældsforpligtelser

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle 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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	52.688.085	47.949.830
1 Personaleomkostninger	-31.801.543	-29.578.622
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.240.533	-2.485.024
Andre driftsomkostninger	0	-79.533
Driftsresultat	18.646.009	15.806.651
2 Andre finansielle indtægter	194.050	174.996
3 Øvrige finansielle omkostninger	-707.694	-769.137
Resultat før skat	18.132.365	15.212.510
4 Skat af årets resultat	-3.979.324	-3.352.219
5 Årets resultat	14.153.041	11.860.291

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2017	2016
Anlægsaktiver		
6 Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
7 Grunde og bygninger	15.395.095	15.786.471
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.126.450	2.840.685
9 Indretning af lejede lokaler	254.885	339.847
Materielle anlægsaktiver i alt	18.776.430	18.967.003
10 Andre værdipapirer og kapitalandele	431.581	422.412
Finansielle anlægsaktiver i alt	431.581	422.412
Anlægsaktiver i alt	19.208.011	19.389.415
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	66.242.489	57.349.391
Varebeholdninger i alt	66.242.489	57.349.391
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.289.251	30.593.104
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	280.930	306.273
12 Udskudte skatteaktiver	98.421	17.667
Andre tilgodehavender	501.174	517.297
13 Periodeafgrænsningsposter	132.846	75.238
Tilgodehavender i alt	35.302.622	31.509.579
Likvide beholdninger	37.522	49.982
Omsætningsaktiver i alt	101.582.633	88.908.952
Aktiver i alt	120.790.644	108.298.367

Balance 31. december

Passiver		
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
14 Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
15 Overført resultat	34.734.427	31.103.273
16 Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.615.000	8.895.000
Egenkapital i alt	<u>46.849.427</u>	<u>41.498.273</u>
Gældsforpligtelser		
17 Gæld til realkreditinstitutter	6.121.797	6.900.090
18 Kreditinstitutter i øvrigt	4.148.935	3.586.681
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.270.732</u>	<u>10.486.771</u>
Gældsforpligtelser	1.568.000	1.360.000
Gæld til pengeinstitutter	20.108.417	23.613.071
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	2.039.217
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.322.744	16.213.727
Selskabsskat	2.257.401	1.088.930
Anden gæld	10.294.393	10.798.724
19 Periodeafgrænsningsposter	1.119.530	1.199.654
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>63.670.485</u>	<u>56.313.323</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>73.941.217</u>	<u>66.800.094</u>
Passiver i alt	<u>120.790.644</u>	<u>108.298.367</u>
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
21 Eventualposter		
22 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.500.000	28.207.861	4.920.000	34.627.861
Udloddet udbytte	0	0	-4.920.000	-4.920.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.965.291	8.895.000	11.860.291
Markedsværdi renteswap, årets ændring	0	-89.588	0	-89.588
Selskabsskat årets ændring renteswap	0	19.709	0	19.709
Egenkapital 1. januar 2017	1.500.000	31.103.273	8.895.000	41.498.273
Udloddet udbytte	0	0	-8.895.000	-8.895.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.538.041	10.615.000	14.153.041
Markedsværdi renteswap, årets ændring	0	119.375	0	119.375
Selskabsskat årets ændring renteswap	0	-26.262	0	-26.262
	1.500.000	34.734.427	10.615.000	46.849.427

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2017	2016
Årets resultat	14.153.041	11.860.291
23 Reguleringer	6.852.880	6.510.919
24 Ændring i driftskapital	-3.120.042	-10.801.644
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.885.879	7.569.566
Renteindbetalinger og lignende	150.981	170.921
Renteudbetalinger og lignende	-707.694	-769.137
Pengestrøm fra ordinær drift	17.329.166	6.971.350
Betalt selskabsskat	-2.917.870	-3.751.962
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.411.296	3.219.388
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.049.960	-768.461
Salg af materielle anlægsaktiver	0	275.000
Formueregulering indkøbsforening	-9.170	-25.764
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.059.130	-519.225
Afdrag på langfristet gæld	-8.039	-1.427.330
Betalt udbytte	-8.895.000	-4.920.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.903.039	-6.347.330
Ændring i likvider	3.449.127	-3.647.167
Likvider 1. januar 2017	-23.563.089	-19.919.997
Valutakursreguleringer (likvider)	43.067	4.075
Likvider 31. december 2017	-20.070.895	-23.563.089
Likvider		
Likvide beholdninger	37.522	49.982
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-20.108.417	-23.613.071
Likvider 31. december 2017	-20.070.895	-23.563.089

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	29.914.444	27.688.208
Andre omkostninger til social sikring	598.020	534.995
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.289.079</u>	<u>1.355.419</u>
	<u>31.801.543</u>	<u>29.578.622</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>73</u>	 <u>70</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	150.983	170.921
Valutakursdifferencer	<u>43.067</u>	<u>4.075</u>
	<u>194.050</u>	<u>174.996</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>707.694</u>	<u>769.137</u>
	<u>707.694</u>	<u>769.137</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	4.060.078	3.612.639
Årets regulering af udskudt skat	<u>-80.754</u>	<u>-260.420</u>
	<u>3.979.324</u>	<u>3.352.219</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	10.615.000	8.895.000
Overføres til overført resultat	<u>3.538.041</u>	<u>2.965.291</u>
Disponeret i alt	<u>14.153.041</u>	<u>11.860.291</u>

Noter

	31/12 2017	31/12 2016
6. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2017	800.000	800.000
Kostpris 31. december 2017	800.000	800.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-800.000	-640.000
Årets afskrivninger	0	-160.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-800.000	-800.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0
7. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2017	23.820.334	23.772.254
Tilgang i årets løb	360.198	48.080
Kostpris 31. december 2017	24.180.532	23.820.334
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-8.033.863	-7.280.764
Årets afskrivninger	-751.574	-753.099
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-8.785.437	-8.033.863
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	15.395.095	15.786.471
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	12.736.194	12.450.867
Tilgang i årets løb	1.689.762	720.381
Afgang i årets løb	0	-435.054
Kostpris 31. december 2017	14.425.956	12.736.194
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-9.895.509	-8.489.066
Årets afskrivninger	-1.403.997	-1.486.963
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	80.520
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-11.299.506	-9.895.509
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.126.450	2.840.685
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.581.697	1.570.911

Noter

	31/12 2017	31/12 2016
9. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2017	424.809	424.809
Kostpris 31. december 2017	424.809	424.809
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-84.962	0
Årets afskrivninger	-84.962	-84.962
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-169.924	-84.962
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	254.885	339.847
10. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2017	25.000	25.000
Kostpris 31. december 2017	25.000	25.000
Opskrivninger 1. januar 2017	397.412	371.648
Årets opskrivninger	9.169	25.764
Opskrivninger 31. december 2017	406.581	397.412
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	431.581	422.412
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	280.930	306.273
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	280.930	306.273
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	280.930	306.273
	280.930	306.273
12. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2017	17.667	17.667
Udskudt skat af årets resultat	80.754	0
	98.421	17.667

Noter

	31/12 2017	31/12 2016
13. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	132.846	75.238
	132.846	75.238
14. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000
15. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	31.103.273	28.207.861
Årets overførte overskud eller underskud	3.538.041	2.965.291
Markedsværdi renteswap, årets ændring	119.375	-89.588
Selskabsskat årets ændring renteswap	-26.262	19.709
	34.734.427	31.103.273
16. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2017	8.895.000	4.920.000
Udloddet udbytte	-8.895.000	-4.920.000
Udbytte for regnskabsåret	10.615.000	8.895.000
	10.615.000	8.895.000
17. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	6.811.797	7.620.090
Heraf forfalder inden for 1 år	-690.000	-720.000
	6.121.797	6.900.090
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	3.359.000	4.450.000

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
18. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	5.026.935	4.226.681
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-878.000</u>	<u>-640.000</u>
	<u>4.148.935</u>	<u>3.586.681</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>681.000</u>	<u>847.000</u>
19. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.119.530</u>	<u>1.199.654</u>
	<u>1.119.530</u>	<u>1.199.654</u>
20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
I selskabets grunde og bygninger er der tinglyst realkredit pant i alt nom. kr. 12.770.000.		
I selskabets grunde og bygninger er der tinglyst ejerpant i alt nom. kr. 7.200.000.		
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør kr. 15.395.095.		
I selskabets goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven m.fl., driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer fra salg og varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer samt motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, er der tinglyst virksomhedspant nom. kr. 20.000.000.		
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:		
Varebeholdninger	66.242 t.kr.	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.289 t.kr.	
Materielle anlægsaktiver	545 t.kr.	
21. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Ingen.		

Noter

22. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion og selskaber, hvori ledelsen har interesse.

Transaktioner

I årsregnskabet oplyses der alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.240.533	2.485.026
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	79.533
Andre finansielle indtægter	-194.050	-174.996
Øvrige finansielle omkostninger	707.694	769.137
Skat af årets resultat	3.979.324	3.352.219
Renteswap	119.379	0
	<u>6.852.880</u>	<u>6.510.919</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-8.893.098	-3.030.998
Ændring i tilgodehavender	-3.712.289	-8.035.418
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9.485.345	264.772
	<u>-3.120.042</u>	<u>-10.801.644</u>