

Thompson Truck & Trailer Rental ApS

Farvervænget 46, 9500 Hobro

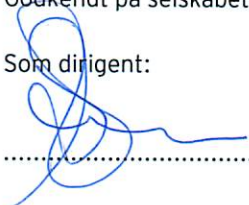
CVR-nr. 16 99 42 35



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. maj 2017

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thompson Truck & Trailer Rental ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 16. maj 2017

Direktion:



Per Mølgaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Thompson Truck & Trailer Rental ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thompson Truck & Trailer Rental ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i regnskabet, som omtaler usikkerhed ved indregning og måling af finansielle leasingkontrakter, udlejet driftsmateriel og enheder til salg.

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 for 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

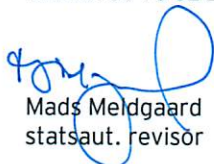
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

Aarhus, den 16. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard
statsaut. revisor



Christian Jøker
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Thompson Truck & Trailer Rental ApS
Adresse, postnr., by	Farvervænget 46, 9500 Hobro
CVR-nr.	16 99 42 35
Stiftet	1. april 1993
Hjemstedskommune	Mariagerfjord
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Per Mølgaard, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	41.760	69.911	75.179	130.672	247.319
Resultat af ordinær primær drift	-13.057	-2.414	-9.417	9.405	-63.059
Resultat af finansielle poster	63.172	-128	2.909	-10.590	-17.523
Årets resultat	50.115	-2.542	-6.508	-1.539	-86.579
Balancesum					
Egenkapital	78.731	153.022	250.001	363.126	474.650
	-33.644	-83.759	-81.217	-74.709	-225.028
Nøgletal					
Overskudsgrad	-31,3 %	-3,5 %	-12,5 %	7,2 %	-25,5 %
Solidsgrad	-42,7 %	-54,7 %	-32,5 %	-20,6 %	-47,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	1	1	1	2	6

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet omfatter salg, leasing og udlejning af lastbiler og andet transportmateriel.

Usikkerhed ved indregning og måling

I overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis måles finansielle leasingkontrakter til nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme i leasingkontrakterne, reguleret for nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering. Driftsmateriel, der er leaset ud på operationelle leasingkontrakter, samt enheder til salg, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og yderligere nedskrivninger til en eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

I årsregnskabet er der foretaget vurderinger af værdien af leasingporteføljen, herunder driftsmateriel udlejet på operationelle leasingkontrakter, og enheder til salg.

Leasingporteføljen og enheder til salg er vurderet på basis af kendskab til selskabets kunder og markedet for brugte enheder.

Vurderingen af leasingporteføljen er sket som en individuel vurdering af den enkelte leasingkontrakt, og er foretaget på baggrund af forventningerne til udvikling i lejepotentiale og serviceudgifter samt forventet udvikling i markedspriser med udgangspunkt i sammenlignelige handler. For operationelle enheder er der desuden foretaget en vurdering af restværdien af enhederne ved kontraktudløb. I vurderingen er der taget højde for tidsmæssige forskydninger.

Vurderingerne er i et vist omfang baseret på skøn og forudsætninger om udviklingen i fremtidige pengestrømme og markedsprisen for brugte enheder på kort og lang sigt. Eventuelle ændringer i forudsætninger og regnskabsmæssige skøn vil derfor kunne have væsentlig betydning for selskabets årsregnskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2016 udviser et overskud på 50.115 t.kr. og en egenkapital pr. 31. december 2016 på -33.644 t.kr. Årets resultat er positivt påvirket af gældseftergivelse fra kreditinstitut med 50.000 t.kr.

Selskabets bankforbindelse har tilkendegivet at ville stille den nødvendige likviditet for fortsat drift til rådighed. Tilsagnet er betinget af, at selskabet kan realisere det fremlagte budget for 2017, og at likviditetsbudgetterne frem til 2019 forventes realiseret, herunder at der ikke fremkommer væsentlige betalingskrav mod selskabet, som ikke tidligere har været meddelt banken.

Ledelsen bedømmer, at de aftalte vilkår og betingelser kan opfyldes, og aflægger på baggrund heraf årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Forventet udvikling

For 2017 forventes et fortsat faldende aktivitetsniveau, og det er virksomhedens forventning, at hele porteføljen er afviklet inden for en 3-årig periode.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Nettoomsætning	41.760	69.911
	Direkte omkostninger	-32.040	-46.959
	Andre eksterne omkostninger	-11.345	-6.552
	Bruttoresultat	-1.625	16.400
3	Personaleomkostninger	-1.355	-1.378
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-10.077	-17.436
	Resultat før finansielle poster	-13.057	-2.414
	Finansielle indtægter	66.863	7.879
	Finansielle omkostninger	-3.691	-8.007
	Resultat før skat	50.115	-2.542
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	50.115	-2.542
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	50.115	-2.542
		50.115	-2.542

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmateriel og inventar	14.186	33.850
		<u>14.186</u>	<u>33.850</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Leasingtilgodehavender	27.994	66.529
		<u>27.994</u>	<u>66.529</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>42.180</u>	<u>100.379</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Enheder til salg	29.300	34.165
		<u>29.300</u>	<u>34.165</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.672	16.902
	Andre tilgodehavender	579	1.576
		<u>7.251</u>	<u>18.478</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>36.551</u>	<u>52.643</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>78.731</u></u>	<u><u>153.022</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	2.000	2.000
	Overført resultat	-35.644	-85.759
	Egenkapital i alt	-33.644	-83.759
	Hensatte forpligtelser		
	Hensat til tab på servicekontrakter	333	1.000
	Hensatte forpligtelser i alt	333	1.000
	Gældsforpligtelser		
5	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	16.738	55.071
	Deposita	71	558
		16.809	55.629
	Kortfristede gældsforpligtelser		
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	69.591	99.230
	Gæld til kreditinstitut	22.935	77.409
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.190	2.794
	Anden gæld	359	306
	Periodeafgrænsningsposter	158	413
		95.233	180.152
	Gældsforpligtelser i alt	112.042	235.781
	PASSIVER I ALT	78.731	153.022

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 6 Eventualaktiver
- 7 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	2.000	-85.759	-83.759
Overført, jf. resultatdisponering	0	50.115	50.115
Egenkapital 31. december 2016	<u>2.000</u>	<u>-35.644</u>	<u>-33.644</u>

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier a 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	50.115	-2.542
8	Reguleringer	-40.590	17.527
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.525	14.985
9	Ændring i driftskapital	63.408	80.078
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	72.933	95.063
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-68.459	-111.352
	Gældseftergivelse fra kreditinstitutter	50.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.459	-111.352
	Årets pengestrøm	54.474	-16.289
	Likvider 1. januar	-77.409	-61.120
10	Likvider 31. december	-22.935	-77.409

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thompson Truck & Trailer Rental ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indeholder salg og udlejning af operationelle leasingenheder, herunder indtægter fra servicekontrakter m.v. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder omkostninger til udlejning og salg af finansielle og operationelle leasingenheder samt omkostninger til servicekontrakter og andre omkostninger, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

Driftsmateriel og inventar 3-7 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger vedrørende leasingaktiviteter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielleaktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. 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. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Enheder til salg og andre varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasinggiver:

Finansielle leasingkontrakter indregnes under tilgodehavender med et beløb svarende til nutidsværdien af pengestrømmen i leasingkontrakten ved anvendelse af kontraktens interne kalkulationsrente. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af de finansielle leasingkontrakter. På tidspunktet for indgåelse af en finansiell leasingkontrakt indregnes salgsgævinst eller -tab i resultatopgørelsen i form af nettoomsætning og vareforbrug.

Operationelle leasingkontrakter indregnes under materielle anlægsaktiver og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ydelser fra operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning over kontraktens løbetid.

Leasingtager:

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalernes interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nøgletal

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

2 Usikkerhed om indregning og måling

I overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis måles finansielle leasingkontrakter til nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme i leasingkontrakterne, reguleret for nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering. Driftsmateriel, der er leaset ud på operationelle leasingkontrakter, samt enheder til salg, måles til kospris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og yderligere nedskrivninger til en eventuel lavere nettorealisation sværdi.

Ledelsens vurdering af aktiverne er i et vist omfang baseret på skøn og forudsætninger om udviklingen i fremtidige pengestrømme og markedsprisen for brugte enheder på kort og lang sigt. Eventuelle ændringer i forudsætninger og regnskabsmæssige skøn vil derfor kunne have væsentlig betydning for selskabets årsregnskab.

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.349	1.349
Pensioner	3	3
Andre personaleomkostninger	3	26
	<u>1.355</u>	<u>1.378</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>1</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	90.801
Afgang i årets løb	-38.576
Kostpris 31. december 2016	52.225
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	56.951
Årets afskrivninger	10.077
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-28.989
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	38.039
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	14.186
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	14.186
Afskrives over	3-7 år

5 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	86.148	69.410	16.738	0
Deposita	252	181	71	0
	86.400	69.591	16.809	0

Leasingforpligtelser vedrører aktiver, som er indregnet under henholdsvis materielle anlægsaktiver, finansielle anlægsaktiver og varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør i alt 71.480 t.kr. pr. 31. december 2016.

6 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2016 et udskudt skatteaktiv på 8.632 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet for 2016.

7 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, som udgør 22.935 t.kr. pr. 31. december 2016, er udstedt virksomhedspant på 35.000 t.kr.

Der er stillet garanti på 818 t.kr. til tredjemand.

Driftsmateriel og inventar samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 43.486 t.kr. pr. 31. december 2016, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen udgør 53.638 t.kr. pr. 31. december 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
8 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	10.077	17.436
Hensatte forpligtelser	-667	91
Gældseftergivelse	-50.000	0
	<u>-40.590</u>	<u>17.527</u>
9 Ændring i driftskapital		
Ændring i leasingaktiver og enheder til salg	52.987	71.258
Ændring i tilgodehavender	11.227	8.286
Ændring i leverandørgæld m.v.	-806	534
	<u>63.408</u>	<u>80.078</u>
10 Likvider, ultimo		
Kortfristet gæld til banker	-22.935	-77.409
	<u>-22.935</u>	<u>-77.409</u>