



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

MIS RECYCLING A/S
SASSERBROVEJ 29, 4173 FJENNESLEV
ÅRSRAPPORT
2015/16
18. REGNSKABSÅR

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

Martin Henriksen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MIS Recycling A/S Sasserbrovej 29 4173 Fjenneslev
	CVR-nr.: 20 61 26 30 Stiftet: 1. januar 1998 Hjemsted: Sorø Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Steen Hvidt, formand Henrik Bay Hvid Martin Henriksen
Direktion	Martin Henriksen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Fændediget 1A 4600 Køge
	Spar Nord Bank Søndre Allé 1 4600 Køge

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for MIS Recycling A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjenneslev, den 30. august 2016

Direktion

Martin Henriksen

Bestyrelse

Steen Hvidt
Formand

Henrik Bay Hvid

Martin Henriksen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i MIS Recycling A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for MIS Recycling A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 30. august 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Rask
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	16.260	15.395	15.392	13.695	11.892
Driftsresultat.....	6.977	5.415	6.529	6.458	5.967
Finansielle poster, netto.....	-1.287	-2.003	-1.671	-1.967	-2.303
Årets resultat før skat.....	6.410	3.796	4.858	4.491	3.664
Årets resultat.....	5.145	3.031	3.722	3.598	2.738
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	13.083	23.113	19.307	17.937	26.753
Balancesum.....	76.469	69.650	62.382	51.963	49.822
Egenkapital.....	17.538	13.692	12.661	9.939	6.965
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	6.928	9.992	13.600	8.492	4.112
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-10.984	-9.862	-15.186	-6.441	-12.657
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-2.760	158	1.246	-1.310	8.392
Pengestrømme i alt.....	-6.816	288	-340	741	-153
Nøgletal					
Bruttomargin.....	17,9	16,4	19,3	21,9	23,4
Afkastningsgrad.....	8,8	5,8	8,5	8,8	8,3
Soliditetsgrad.....	22,9	19,7	20,3	19,1	14,0
Egenkapitalforrentning.....	32,9	23,0	32,9	42,6	48,9
Indeks for nettoomsætning.....	179	185	157	123	100

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er entreprenørvirksomhed indenfor knusning og sortering af byggeaffald samt neddeling af træ mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret haft høj aktivitet. Den øgede aktivitet er et fortsat resultat af det øgede fokus på et større geografisk område samt virksomhedens pålidelighed i de påtagne opgaver.

Der er arbejdet intenst med nyt markedsområde indenfor bl.a. neddeling af træ mv. og i indeværende år er der med baggrund heri foretaget investering i datterselskabet Bakkegård A/S, hvor selskabet har overtaget 100 % af aktierne. Overtagelsen ses som endnu et succesfuldt skridt i koncernens strategi om vækst.

Selskabet har igennem længere tid tilpasset maskinkapaciteten til aktiviteten og her igennem effektiviseret den løbende drift, hvilket er en væsentlig faktor i den store forbedring i årets resultat.

Selskabets ledelse anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabets har fortsat gode forventninger til fremtiden. De nyvundne markeder, som er kommet ind i koncernen ved opkøb af Bakkegård A/S vil i de kommende år være en faktor i selskabets fortsatte mål om en samlet vækst for koncernen. Der forventes således fortsat høj aktivitet i 2016/17, og 2016/17 forventes at blive endnu et tilfredsstillende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MIS Recycling A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Måling af kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder til indre værdi.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 720 tkr., og årets resultat efter skat er forøget med 720 tkr. Balancesummen forøges ligeledes med 720 tkr., mens egenkapitalen pr. 30. juni 2016 forøges med 1.104 tkr.

Sammenligningstal er ligeledes tilpasset og virkningen på sammenligningstallene er en forøgelse af årets resultat før skat med 384 tkr., årets resultat med 384 tkr. og egenkapitalen pr. 30. juni 2015 er forøget med 384 tkr.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabskabet for Martin Henriksen Holding A/S.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-30 %
Indretning lejede lokaler.....	4-5 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets 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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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 slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		16.260.425	15.395
Distributionsomkostninger.....		-1.693.637	-2.148
Administrationsomkostninger.....		-7.590.240	-7.832
DRIFTSRESULTAT		6.976.548	5.415
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....		720.278	384
Finansielle indtægter.....	1	31.672	25
Finansielle omkostninger.....		-1.318.697	-2.028
RESULTAT FØR SKAT		6.409.801	3.796
Skat af årets resultat.....	2	-1.264.415	-765
ÅRETS RESULTAT		5.145.386	3.031
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	1.300
Ekstraordinært udbytte.....		0	2.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		720.278	0
Overført resultat.....		3.425.108	-269
I ALT		5.145.386	3.031

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Goodwill.....		330.970	772
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	330.970	772
Produktionsanlæg og maskiner.....		38.046.566	42.160
Indretning af lejede lokaler.....		31.132	47
Materielle anlægsaktiver.....	4	38.077.698	42.207
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		7.290.934	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		679.864	384
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		400.000	600
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		347.981	421
Finansielle anlægsaktiver.....	5	8.718.779	1.405
ANLÆGSAKTIVER.....		47.127.447	44.384
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.484.598	4.289
Varebeholdninger.....		4.484.598	4.289
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		18.614.615	19.280
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		300.000	300
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.054.602	0
Andre tilgodehavender.....		3.550.000	1.018
Periodeafgrænsningsposter.....		312.121	378
Tilgodehavender.....		24.831.338	20.976
Likvider.....		25.253	1
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		29.341.189	25.266
AKTIVER.....		76.468.636	69.650

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital.....		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		1.104.759	384
Overført overskud.....		14.933.018	11.508
Forslag til udbytte.....		1.000.000	1.300
EGENKAPITAL.....	6	17.537.777	13.692
Hensættelse til udskudt skat.....		1.860.179	2.220
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.860.179	2.220
Banklån.....		2.328.954	0
Leasinggæld.....		21.701.011	23.191
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	24.029.965	23.191
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	8.520.751	10.819
Gæld til pengeinstitutter.....		12.291.571	5.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.097.181	7.372
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		808.754	1.609
Selskabsskat.....		1.900.581	898
Anden gæld.....		3.421.877	4.399
Kortfristede gældsforpligtelser.....		33.040.715	30.547
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		57.070.680	53.738
PASSIVER.....		76.468.636	69.650
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Årets resultat.....	5.145.386	3.031
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.806.107	9.543
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	1.156.045	681
Resultat af associerede selskaber.....	-295.382	-384
Resultat af tilknyttede selskaber.....	-424.896	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.264.413	763
Betalt selskabsskat.....	-621.217	0
Ændring i varebeholdninger.....	-195.788	846
Ændring i tilgodehavender.....	-3.854.895	-8.093
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-3.052.123	3.605
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	6.927.650	9.992
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-13.083.413	-23.113
Salg af materielle anlægsaktiver.....	8.691.975	13.163
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-7.209.448	-600
Salg/afdrag finansielle anlægsaktiver.....	616.429	688
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.984.457	-9.862
Optagelse/afdrag på lån.....	2.502.766	0
Optagelse/afdrag leasinggæld.....	-3.962.690	2.158
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.300.000	-2.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.759.924	158
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-6.816.731	288
Likvider 1. juli.....	-5.449.586	-5.738
LIKVIDER 30. JUNI.....	-12.266.317	-5.450
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvider.....	25.254	0
Gæld til pengeinstitutter.....	-12.291.571	-5.450
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-12.266.317	-5.450

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	Note
Finansielle indtægter			1
Finansielle indtægter i øvrigt.....	31.672	25	
	31.672	25	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.624.216	276	
Regulering af udskudt skat.....	-359.801	489	
	1.264.415	765	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Goodwill	
Kostpris 1. juli 2015.....		3.015.000	
Tilgang.....		0	
Kostpris 30. juni 2016.....		3.015.000	
Afskrivninger 1. juli 2015.....		2.242.790	
Årets afskrivninger		441.240	
Afskrivninger 30. juni 2016.....		2.684.030	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....		330.970	
Materielle anlægsaktiver			4
	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. juli 2015.....	57.945.729	118.405	
Tilgang.....	13.083.413	0	
Afgang.....	-19.166.432	0	
Kostpris 30. juni 2016.....	51.862.710	118.405	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	15.785.266	71.697	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-9.318.413	0	
Årets afskrivninger	7.349.291	15.576	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	13.816.144	87.273	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	38.046.566	31.132	
Heraf finansielle leasingaktiver:	37.101.342		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	0	1
Tilgang.....	6.866.038	0
Kostpris 30. juni 2016.....	6.866.038	1
Opskrivninger 1. juli 2015.....	0	384.481
Årets opskrivninger.....	424.896	295.382
Opskrivninger 30. juni 2016.....	424.896	679.863
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	7.290.934	679.864

Finansielle anlægsaktiver

5

	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2015.....	600.000	421.000
Tilgang.....	0	343.410
Afgang.....	-200.000	-416.429
Kostpris 30. juni 2016.....	400.000	347.981
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	400.000	347.981

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Bakkegård A/S, Vejen.....	10.374	1.179	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
JJ Hydraulik A/S, Holbæk.....	2.040	886	33,33 %

Regnskabsoplysninger for Bakkegård A/S er medtaget på baggrund af årsrapport aflagt pr. 30. april 2016.

Regnskabsoplysninger for JJ Hydraulik A/S er medtaget på baggrund af årsrapport aflagt pr. 31. december 2015.

NOTER

Note

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	500.000	384.481	11.507.910	1.300.000	13.692.391
Betalt udbytte.....				-1.300.000	-1.300.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		720.278	3.425.108	1.000.000	5.145.386
Egenkapital 30. juni 2016.....	500.000	1.104.759	14.933.018	1.000.000	17.537.777

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500
	500.000	500

Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	0	2.502.766	173.812	0
Leasinggæld.....	34.010.640	30.047.950	8.346.939	0
	34.010.640	32.550.716	8.520.751	0

Eventualposter mv.

8

Selskabet har indgået operationelle leasingydelser med en samlet restleasing på 32.294 tkr., hvoraf 30.135 tkr. forfalder indenfor 5 år.

Selskabet har indgået huslejeaftaler, som af selskabet er opsigelige med 3-6 måneders varsel. Den samlede gennemsnitlige månedlige leje udgør 42 tkr. pr. 30. juni 2016.

Selskabet har stillet kaution for andre virksomheders mellemværender med kreditinstitutter. Mellemværender kan pr. 30. juni 2016 opgøres til i alt 2.569 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Martin Henriksen Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

Der er afgivet skadesløsbreve på i alt 6.800 tkr. med virksomhedspant til sikkerhed for bankgæld i pengeinstitutter. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, driftsinventar og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpestoffer, goodwill, domænenavne og rettigheder.

Der er stillet selvskyldnerkaution for selskabet Henriksen & Hvid ApS' mellemværende med pengeinstitut.

Ejerforhold**10**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5 % af stemmerne eller aktiekapitalen:

Martin Henriksen Holding ApS
Haverupvej 59
4180 Sorø

Henrik Hvid Holding ApS
Ll. Tvedevej 22A, Bøgesø
4700 Næstved

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Martin Henriksen Holding ApS.
Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.