

Traktor & Høstspecialisten A/S

Herredsvej 8, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 25 32 49 43

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. februar 2017.

Allan Mahler
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 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Traktor & Høstspecialisten 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 9. februar 2017

Direktion

Allan Mahler

Bestyrelse

Mariann Mahler

Allan Mahler

Michael Mahler

Frank Steen Mahler

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Traktor & Høstspecialisten A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Traktor & Høstspecialisten A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 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.

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.

Aarhus, den 9. februar 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Morten Ryberg
statsautoriseret revisor

Thomas Amby
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Traktor & Høstspecialisten A/S Herredsvej 8 8382 Hinnerup
	Telefon: 86988700 Telefax: 86988701 Hjemmeside: www.traktor-hostspecialisten.dk E-mail: mail@traktor-hostspecialisten.dk
	CVR-nr.: 25 32 49 43 Stiftet: 11. april 2000 Hjemsted: Favrskov Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mariann Mahler Allan Mahler Michael Mahler Frank Steen Mahler
Direktion	Allan Mahler
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V
Bankforbindelse	Spar Nord Bank A/S, Sønder Allé 11, 8000 Aarhus C
Modervirksomhed	Allan Mahler Holding ApS

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	18.947	17.240	16.350	18.128	18.344
Resultat af ordinær primær drift	5.095	3.133	3.402	5.071	5.908
Finansielle poster, netto	-537	-624	-1.109	-554	-1.106
Årets resultat	3.550	1.903	1.718	3.418	3.789
Balance:					
Balancesum	86.222	98.908	91.181	95.451	66.846
Egenkapital	27.498	23.948	22.045	22.327	20.909
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-4.240	-2.351	2.553	493	4.347
Investeringsaktivitet	-764	-210	-727	-410	-858
Finansieringsaktivitet	1.035	-187	-2.185	-2.187	-3.061
Pengestrømme i alt	-3.969	-2.748	-359	-2.104	428
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	26	28	28	27	27
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	145,9	128,5	126,4	139,8	156,7
Soliditetsgrad	31,9	24,2	24,2	23,4	31,3
Egenkapitalforrentning	13,8	8,3	7,7	15,8	18,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel og sericering af landbrugsmaskiner. Selskabet er autoriseret forhandler af CLAAS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 18.947 t.kr. mod 17.240 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.550 t.kr. mod 1.903 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets likvider er i 2016 faldet med 3.969 t.kr., nemlig fra -16.148 t.kr. til -20.117 t.kr.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Det er selskabets målsætning som minimum at overholde den til enhver tid gældende miljølovgivning.

Videnressourcer

Selskabets videnressourcer ligger i de enkelte medarbejdere, og det er selskabets målsætning at fastholde kvalificeret arbejdskraft gennem stadige forbedringer i arbejdsforholdene, forbedring af det sociale sammenhold, samt ved at tilbyde attraktive lønforhold.

Den gennemsnitlige anciennitet for medarbejderne vurderes at ligge væsentlig over gennemsnittet for tilsvarende virksomheder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsomkostninger.

Den forventede udvikling

Selskabet vil også i det kommende år fortsætte med en bevidst fokusering på hovedagenturet CLAAS, samt AMAZONE og FLIEGL. På disse mærker forventes en aktivitet i niveau med 2016.

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Traktor & Høstspecialisten 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 eksklusive 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.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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 samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab 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.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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:

Bygninger	15-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

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 diskontoreringsfaktor. 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.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn.

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.

Tilgodehavender

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

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 samtidigt.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Traktor & Høstspecialisten A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	18.947.224	17.239.718
1 Personaleomkostninger	-12.867.599	-13.152.406
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-984.367	-954.325
Driftsresultat	5.095.258	3.132.987
Andre finansielle indtægter	249.989	220.966
2 Øvrige finansielle omkostninger	-786.678	-845.430
Resultat før skat	4.558.569	2.508.523
Skat af årets resultat	-1.008.518	-605.411
3 Årets resultat	3.550.051	1.903.112

Balance 31. december

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	4.993.624	5.389.345
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.258.907</u>	<u>1.083.353</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.252.531</u>	<u>6.472.698</u>
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.262.531</u>	<u>6.482.698</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	7.680.956	8.759.198
	Varer under fremstilling	1.394.534	2.585.470
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>52.336.841</u>	<u>57.458.991</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>61.412.331</u>	<u>68.803.659</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.768.092	20.409.664
	Andre tilgodehavender	<u>775.000</u>	<u>2.744.804</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>18.543.092</u>	<u>23.154.468</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.316</u>	<u>467.402</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>79.959.739</u>	<u>92.425.529</u>
	Aktiver i alt	<u>86.222.270</u>	<u>98.908.227</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	24.500.000	22.947.923
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.997.974	0
	Egenkapital i alt	<u>27.497.974</u>	<u>23.947.923</u>
Hensatte forpligtelser			
7	Hensættelser til udskudt skat	98.437	154.851
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>98.437</u>	<u>154.851</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	3.320.712	2.889.027
	Leasingforpligtelser	511.149	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.831.861</u>	<u>2.889.027</u>
8	Kortfristet del af langfristet gæld	276.000	184.000
	Gæld til pengeinstitutter	20.121.553	16.615.700
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.997.545	46.951.063
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.982.293	5.890.087
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	1.064.932	666.129
	Anden gæld	3.351.675	1.609.447
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>54.793.998</u>	<u>71.916.426</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>58.625.859</u>	<u>74.805.453</u>
	Passiver i alt	<u>86.222.270</u>	<u>98.908.227</u>
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Eventualposter		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.000.000	21.044.811	0	22.044.811
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>1.903.112</u>	<u>0</u>	<u>1.903.112</u>
Egenkapital 1. januar 2016	1.000.000	22.947.923	0	23.947.923
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>1.552.077</u>	<u>1.997.974</u>	<u>3.550.051</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>24.500.000</u>	<u>1.997.974</u>	<u>27.497.974</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	3.550.051	1.903.112
11 Reguleringer	2.529.574	2.184.200
12 Ændring i driftskapital	<u>-9.116.380</u>	<u>-5.147.438</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-3.036.755	-1.060.126
Renteindbetalinger og lignende	249.989	220.966
Renteudbetalinger og lignende	<u>-786.678</u>	<u>-845.429</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.573.444	-1.684.589
Betalt selskabsskat	<u>-666.129</u>	<u>-666.129</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-4.239.573</u>	<u>-2.350.718</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-770.000	-209.978
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>5.800</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-764.200</u>	<u>-209.978</u>
Optagelse af langfristet gæld	4.337.000	0
Afdrag på langfristet gæld	<u>-3.302.166</u>	<u>-186.974</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>1.034.834</u>	<u>-186.974</u>
Ændring i likvider	<u>-3.968.939</u>	<u>-2.747.670</u>
Likvider 1. januar 2016	<u>-16.148.298</u>	<u>-13.400.628</u>
Likvider 31. december 2016	<u>-20.117.237</u>	<u>-16.148.298</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	4.316	467.402
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-20.121.553</u>	<u>-16.615.700</u>
Likvider 31. december 2016	<u>-20.117.237</u>	<u>-16.148.298</u>

Noter

	2016	2015
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	10.455.175	11.072.284
Pensioner	1.735.900	1.340.073
Andre omkostninger til social sikring	173.815	180.922
Personalemkostninger i øvrigt	502.709	559.127
	12.867.599	13.152.406
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	26	28
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	226.774	292.119
Andre finansielle omkostninger	559.904	553.311
	786.678	845.430
3. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	1.997.974	0
Overføres til overført resultat	1.552.077	1.903.112
Disponeret i alt	3.550.051	1.903.112
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2016	10.118.803	10.118.803
Kostpris 31. december 2016	10.118.803	10.118.803
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.729.458	-4.332.639
Årets afskrivninger	-395.721	-396.819
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-5.125.179	-4.729.458
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.993.624	5.389.345

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	5.132.022	4.962.194
Tilgang i årets løb	770.000	209.978
Afgang i årets løb	<u>-466.596</u>	<u>-40.150</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>5.435.426</u>	<u>5.132.022</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.048.669	-3.531.313
Årets afskrivninger	-584.846	-557.506
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>456.996</u>	<u>40.150</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>-4.176.519</u>	<u>-4.048.669</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.258.907</u>	<u>1.083.353</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>641.333</u>	<u>0</u>
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
7. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	154.851	215.569
Udskudt skat af årets resultat	<u>-56.414</u>	<u>-60.718</u>
	<u>98.437</u>	<u>154.851</u>

Noter

8. Kortfristet del af langfristet gæld

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2016	Gæld i alt 31/12 2015
Gæld til realkreditinstitutter	148.000	2.728.000	3.468.712	3.073.027
Leasingforpligtelser	128.000	0	639.149	0
	276.000	2.728.000	4.107.861	3.073.027

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.469 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.994 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.300 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 641 t.kr., jævnfør note , er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør 639 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Garantiforpligtelser udgør de for branchen sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Selskabet har stillet garanti overfor realkreditinstitutter 212 tkr.

Selskabets bankforbindelse har indlagt en udbyttebegrænsning i bankengagementet, således udlodninger ikke må nedbringe soliditeten til under 25%.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Allan Mahler Holding ApS, CVR-nr. 25665686 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

10. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 586 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	984.367	954.325
Andre finansielle indtægter	-249.989	-220.966
Øvrige finansielle omkostninger	786.678	845.430
Skat af årets resultat	<u>1.008.518</u>	<u>605.411</u>
	<u>2.529.574</u>	<u>2.184.200</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.391.328	-8.148.655
Ændring i tilgodehavender	4.611.376	131.805
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-21.119.084</u>	<u>2.869.412</u>
	<u>-9.116.380</u>	<u>-5.147.438</u>