

# Allan Mahler Holding ApS

Herredsvej 8, Grundfør, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 25 66 56 86

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2017.

---

Allan Mahler  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Allan Mahler Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 9. februar 2017

### **Direktion**

Allan Mahler

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Allan Mahler Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Allan Mahler Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller 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**

Allan Mahler Holding ApS  
Herredsvej 8, Grundfør  
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 25 66 56 86  
Stiftet: 19. september 2000  
Hjemsted: Favrskov  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
17. regnskabsår

**Direktion**

Allan Mahler

**Revision**

Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Sommervej 31C  
8210 Aarhus V

**Dattervirksomhed**

Traktor- & Høstspecialisten A/S, Favrskov

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	18.938	17.225	16.372	18.116	18.333
Resultat af ordinær primær drift	5.086	3.118	3.392	5.058	5.897
Finansielle poster, netto	-298	-264	-717	-272	-792
Årets resultat	3.728	2.160	2.007	3.620	4.026
<b>Balance:</b>					
Balancesum	88.696	101.319	93.460	97.307	68.322
Egenkapital	36.288	32.661	30.501	30.495	28.874
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-4.075	-2.219	2.976	872	4.440
Investeringsaktivitet	-764	-210	-727	-410	-858
Finansieringsaktivitet	934	-187	-2.185	-2.187	-3.061
Pengestrømme i alt	-3.906	-2.616	64	-1.725	521
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	26	28	28	27	27
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	170,0	144,5	144,5	141,9	169,3
Soliditetsgrad	40,9	32,2	32,6	31,3	42,3
Egenkapitalforrentning	10,8	6,8	6,6	12,2	14,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Allan Mahler Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel og servicering af landbrugsmaskiner. Aktiviteten foregår i datterselskabet, der er autoriseret forhandler af CLAAS.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -10 t.kr. mod -15 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.728 t.kr. mod 2.160 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets likvider er i 2016 steget med 63 t.kr., nemlig fra 2.410 t.kr. til 2.473 t.kr.

### Miljøforhold

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

### Videnressourcer

Koncernens vidensressourcer ligger i de enkelte medarbejdere, og det er koncernens 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

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsomkostninger.

### Den forventede udvikling

Koncernen 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 koncernens finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Allan Mahler Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Allan Mahler Holding ApS samt dattervirksomheden Traktor & Høstspecialisten A/S.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

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

### 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Leasingkontrakter

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

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

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

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Varebeholdninger**

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

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 og direkte løn.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheden i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Allan Mahler Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>18.937.580</b>	<b>17.225.147</b>	<b>-9.644</b>	<b>-14.572</b>
1 Personaleomkostninger	-12.867.599	-13.152.406	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-984.367	-954.325	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>5.085.614</b>	<b>3.118.416</b>	<b>-9.644</b>	<b>-14.572</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	3.550.051	1.903.112
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	226.774	292.119
Andre finansielle indtægter	351.656	351.582	101.667	130.617
Øvrige finansielle omkostninger	-650.152	-615.970	-90.248	-62.659
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.787.118</b>	<b>2.854.028</b>	<b>3.778.600</b>	<b>2.248.617</b>
Skat af årets resultat	-1.058.964	-694.241	-50.446	-88.830
<b>2 Årets resultat</b>	<b>3.728.154</b>	<b>2.159.787</b>	<b>3.728.154</b>	<b>2.159.787</b>



## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Grunde og bygninger	4.993.624	5.389.345	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.258.907	1.083.353	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.252.531</u>	<u>6.472.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	27.497.974	23.947.923
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.000	10.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>27.497.974</u>	<u>23.947.923</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.262.531</u></b>	<b><u>6.482.698</u></b>	<b><u>27.497.974</u></b>	<b><u>23.947.923</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	7.680.956	8.759.198	0	0
	Varer under fremstilling	1.394.534	2.585.470	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	52.336.841	57.458.991	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>61.412.331</u>	<u>68.803.659</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.768.092	20.409.664	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.982.293	5.890.087
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.064.932	666.129
	Andre tilgodehavender	775.000	2.744.804	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>18.543.092</u>	<u>23.154.468</u>	<u>7.047.225</u>	<u>6.556.216</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.446.857	1.830.419	2.446.857	1.830.419
	Værdipapirer i alt	<u>2.446.857</u>	<u>1.830.419</u>	<u>2.446.857</u>	<u>1.830.419</u>
	Likvide beholdninger	30.932	1.047.286	26.616	579.885
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>82.433.212</u></b>	<b><u>94.835.832</u></b>	<b><u>9.520.698</u></b>	<b><u>8.966.520</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>88.695.743</u></b>	<b><u>101.318.530</u></b>	<b><u>37.018.672</u></b>	<b><u>32.914.443</u></b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	15.833.375	14.281.298
Overført resultat	36.059.553	32.434.799	20.226.178	18.153.501
Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200	103.400	101.200
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.287.953</b>	<b>32.660.999</b>	<b>36.287.953</b>	<b>32.660.999</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
7 Hensættelser til udskudt skat	98.437	154.851	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>98.437</b>	<b>154.851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
8 Gæld til realkreditinstitutter	3.320.712	2.889.027	0	0
9 Leasingforpligtelser	511.149	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.831.861	2.889.027	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	276.000	184.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter	20.121.553	16.615.700	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.005.545	46.959.063	8.000	8.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	136.387	57.887	136.389	57.890
Selskabsskat	586.330	187.554	586.330	187.554
Anden gæld	3.351.677	1.609.449	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	48.477.492	65.613.653	730.719	253.444
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>52.309.353</b>	<b>68.502.680</b>	<b>730.719</b>	<b>253.444</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>88.695.743</b>	<b>101.318.530</b>	<b>37.018.672</b>	<b>32.914.443</b>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

## Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	30.376.212	0
Resultatdisponering	0	2.058.587	101.200
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	32.434.799	101.200
Udloddet udbytte	0	0	-101.200
Resultatdisponering	0	3.624.754	103.400
	<b>125.000</b>	<b>36.059.553</b>	<b>103.400</b>

## Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	11.378.186	18.998.026	0
Resultatdisponering	0	2.903.112	-844.525	101.200
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	14.281.298	18.153.501	101.200
Udloddet udbytte	0	0	0	-101.200
Resultatdisponering	0	1.552.077	2.072.677	103.400
	<b>125.000</b>	<b>15.833.375</b>	<b>20.226.178</b>	<b>103.400</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Årets resultat	3.728.154	2.159.787	3.728.154	2.159.787
12 Reguleringer	2.341.827	1.912.954	-3.737.798	-2.174.359
13 Ændring i driftskapital	-9.130.086	-4.438.956	-13.707	748.832
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-3.060.105	-366.215	-23.351	734.260
Renteindbetalinger og lignende	351.656	351.582	328.441	422.736
Renteudbetalinger og lignende	-650.152	-615.970	-90.248	-62.659
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.358.601	-630.603	214.842	1.094.337
Betalt selskabsskat	-716.602	-1.588.476	-50.473	-962.696
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.075.203</b>	<b>-2.219.079</b>	<b>164.369</b>	<b>131.641</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-770.000	-209.978	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	5.800	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-764.200</b>	<b>-209.978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Optagelse af langfristet gæld	4.337.000	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-3.302.166	-186.974	0	0
Betalt udbytte	-101.200	0	-101.200	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>933.634</b>	<b>-186.974</b>	<b>-101.200</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.905.769</b>	<b>-2.616.031</b>	<b>63.169</b>	<b>131.641</b>
Likvider 1. januar 2016	-13.737.995	-11.121.964	2.410.304	2.278.663
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>-17.643.764</b>	<b>-13.737.995</b>	<b>2.473.473</b>	<b>2.410.304</b>
<b>Likvider</b>				
Likvide beholdninger	30.932	1.047.286	26.616	579.885
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-20.121.553	-16.615.700	0	0
Værdipapirer	2.446.857	1.830.419	2.446.857	1.830.419
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>-17.643.764</b>	<b>-13.737.995</b>	<b>2.473.473</b>	<b>2.410.304</b>

## Noter

	Koncern	
	2016	2015
<b>1. Personalemkostninger</b>		
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
	<b>12.867.599</b>	<b>13.152.406</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	26	28
	Modervirksomhed	
	2016	2015
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.552.077	2.903.112
Udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overføres til overført resultat	2.072.677	0
Disponeret fra overført resultat	0	-844.525
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.728.154</b>	<b>2.159.787</b>
	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>3. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2016	10.118.803	10.118.803
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>10.118.803</b>	<b>10.118.803</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.729.458	-4.332.639
Årets af-/nedskrivninger	-395.721	-396.819
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-5.125.179</b>	<b>-4.729.458</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>4.993.624</b>	<b>5.389.345</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2016	5.132.022	4.962.194
Tilgang i årets løb	770.000	209.978
Afgang i årets løb	-466.596	-40.150
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>5.435.426</b>	<b>5.132.022</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.048.669	-3.531.313
Årets af-/nedskrivninger	-584.846	-557.506
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	456.996	40.150
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-4.176.519</b>	<b>-4.048.669</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>1.258.907</b>	<b>1.083.353</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	641.333	0
	Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar 2016	9.666.625	9.666.625
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>9.666.625</b>	<b>9.666.625</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	14.281.298	12.378.186
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.550.051	1.903.112
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>17.831.349</b>	<b>14.281.298</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>27.497.974</b>	<b>23.947.923</b>
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>		
	Hjemsted	Ejerandel
Traktor- & Høstspecialisten A/S	Favrskov	100 %

## Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2016	10.000	10.000
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>7. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	154.851	215.569
Udskudt skat af årets resultat	-56.414	-60.718
	<b>98.437</b>	<b>154.851</b>
<b>8. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	3.468.712	3.073.027
Heraf forfalder inden for 1 år	-148.000	-184.000
	<b>3.320.712</b>	<b>2.889.027</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.728.000	2.158.000
<b>9. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	639.149	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-128.000	0
	<b>511.149</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

## Noter

---

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Koncernen 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.

### 11. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Garantiforpligtelser udgør de for branchen sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Koncernen har stillet garanti overfor realkreditinstitutter 212 tkr.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på 5.000 t.kr. vedrørende tilgodehavende hos datterselskabet overfor datterselskabets bankforbindelse.

#### Sambeskatning

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

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

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.



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>12. Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	984.367	954.325	0	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-3.550.051	-1.903.112
Andre finansielle indtægter	-351.656	-351.582	-328.441	-422.736
Øvrige finansielle omkostninger	650.152	615.970	90.248	62.659
Skat af årets resultat	1.058.964	694.241	50.446	88.830
	<b>2.341.827</b>	<b>1.912.954</b>	<b>-3.737.798</b>	<b>-2.174.359</b>
<b>13. Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	7.391.328	-8.148.655	0	0
Ændring i tilgodehavender	4.611.376	131.803	-92.206	1.718.721
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-21.132.790	3.577.896	78.499	-969.889
	<b>-9.130.086</b>	<b>-4.438.956</b>	<b>-13.707</b>	<b>748.832</b>