



Til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den 12. april 2017

dirigent

Årsrapport for 2016 for Epoka A/S

Lansen 19, 9230 Svenstrup J
CVR-nr. 26 05 10 37



Vision:

To become the leading international value adding multibrand IT distributor of refurbished enterprise servers, storage and networking equipment, focusing on providing 24/7 availability to stock and knowledge, through a customer centric approach.

Indhold

PÅTEGNINGER:

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

LEDELSESBERETNING:

Oplysninger om selskabet	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER:

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Epoka A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 12. april 2017

Direktion:



Hans-Henrik Stenild
Administrerende direktør, CEO

Bestyrelse:



Claus Holstein
Formand



Hans-Henrik Stenild



Lars Damsgaard Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Epoka A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Epoka A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Aalborg, den 12. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Niels David Nielsen
statsaut. revisor


Martin Bøgsted
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Epoka A/S
Lansen 19
9230 Svenstrup J

Telefon	+45 96 73 08 00
Telefax	+45 96 73 08 15
Hjemmeside	www.epoka.com
E-mail	epoka@epoka.com
CVR-nr.	26 05 10 37
Stiftet	23. maj 2001
Hjemsted	Aalborg

Bestyrelse

Claus Holstein, formand
Hans-Henrik Stenild
Lars Damsgaard Andersen

Direktion

Hans-Henrik Stenild, CEO

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A
Postboks 710
9100 Aalborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdt den 12. april 2017

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

DKK(000)	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttofortjenste	42.936	49.555	50.558	52.841	39.273
Resultat før finansielle poster	628	8.015	14.282	17.268	3.514
Resultat af finansielle poster	-202	-400	-1.156	-597	-536
Resultat før skat	426	7.615	13.126	15.169	1.414
Årets resultat	169	5.689	9.709	10.927	620
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.223	5.178	2.907	932	1.739
Anlægsaktiver	10.624	11.465	8.389	5.734	5.011
Omsætningsaktiver	55.262	54.368	51.454	45.719	42.019
Aktiver i alt	65.886	65.833	59.843	50.503	47.030
Egenkapital	16.870	20.701	22.012	21.440	16.222
Nøgletal					
Likviditetsgrad	112,7	120,5	136,0	157,3	136,4
Soliditetsgrad	25,6	31,4	36,8	42,5	34,5
Egenkapitalforrentning	0,9	26,6	44,7	58,0	2,9
Gennemsnitlig antal ansatte	72	65	56	54	53

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

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kerneforretningen i Epoka A/S er køb og salg af nyere, brugt it-udstyr med hele verden som markedsplads. Forretningsstrategiens to hovedelementer er at selskabet skal fungere som formidler mellem købere og sælgere af brugt udstyr samt selv foretage indkøb til lager med henblik på senere afsætning.

Egne lagerfaciliteter samt et omfattende team af kompetente medarbejdere gør Epoka A/S i stand til at tilbyde udstyr som er grundigt testet og ofte modificeret i overensstemmelse med specifikke kundekrav. Epoka A/S kan således til enhver tid honorere markedets krav til kvalitet, effektivitet, fleksibilitet, tilgængelighed og sikkerhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør TDKK 42.936 svarende til et fald på TDKK 6.619 i forhold til i 2015. Faldet er på trods af en stigning i aktiviteten og skyldes fald i dækningsgraderne på enkelte produktgrupper i forbindelse med bortsalg fra lager. Herudover er 2016 i lighed med 2015 ekstraordinært påvirket af betydelige flytteomkostninger i forbindelse med flytningen af salg og administration i 2015 samt teknik og lager i 2016 fra Pandrup til nye lokationer i Svenstrup.

Resultatet før skat for 2016 udviser et overskud på TDKK 426 mod TDKK 7.615 i 2015. De lavere dækningsgrader samt flytteomkostningerne som omtalt ovenfor har således haft en betydelig indvirkning på resultatet i 2016. Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Epoka udarbejdede i efteråret 2015 ny strategiplan for 2016 - 2018 med fokus på opnåelse af en markedsposition som IT distributør med udvidet produkttilbud gennem målrettede salgskanaler; herunder en ny online platform.

Efter afsluttet samling af virksomheden i Svenstrup ultimo 2016 forventer ledelsen i 2017, at intensiveret strategiarbejde og forbedrede dækningsgrader vil medføre en positiv udvikling i aktiviteterne samt en stigning i resultatet.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Generelle risici

En af grundelementerne i Epoka A/S' forretningsstrategi er hurtig og sikker levering i overensstemmelse med kundernes forventninger. For til enhver tid at kunne leve op til dette krav har selskabet valgt at være lagerførende af alle betydende mærker og komponenter. Samtidig opnår selskabet uafhængighed af enkelte kunder og/eller leverandører. En konsekvens af denne strategi er et lager, som udgør en betydelig del af koncernens samlede aktiver. Vurdering af afsætningsmulighederne er som følge heraf en væsentlig parameter i forbindelse med vurdering af, om der til varelageret er knyttet en driftsmæssig risiko. Varelageret vurderes derfor løbende for at sikre, at værdiansættelsen til enhver tid foretages under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Finansielle risici

Med den øgede globalisering og internationalisering følger en øget eksponering over for udviklingen af valutakurser generelt, herunder især dollar og euro, som er de hyppigst anvendte valutaer ved handel på de internationale markeder. Det er koncernens grundlæggende politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, hvorfor den løbende finansielle vurdering og styring alene retter sig mod allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisiko

Køb og salg foretages generelt i udenlandsk valuta, mens omkostningerne, herunder lønninger, primært afholdes i danske kroner. Stort set alle koncernens aktiviteter er derfor påvirket af ændringer i valutakurserne med især USD og EUR som de væsentligste.

Det er selskabets politik kun at afdække væsentlige valutapositioner. Dette gøres gennem brug af afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminskontrakter, men også gennem hedging af valutapositioner. Ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning foretages der ikke risikoafdækning af øvrige valutapositioner.

Renterisiko

Den samlede rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler, er i årets løb steget fra DKK 16,7 mio. ultimo 2015 til DKK 23,5 mio. ultimo 2016.

Ultimo 2016 er kreditfaciliteterne variabel forrentet.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Ledelsesberetning

Selskabet har samhandel med virksomheder worldwide og på markeder med anderledes samhandelsvilkår og –betingelser, herunder betalingsbetingelser end på traditionelle markeder. Denne handel indebærer andre muligheder og risici end på traditionelle markeder, hvorfor der kan forekomme enkelte større tilgodehavender med heraf følgende risiko for væsentlige tab.

Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Selskabet har p.t. ikke kreditforsikret tilgodehavenderne hos kunderne.

Miljøforhold

Selskabet renoverer nyere, brugt it-udstyr, men har ingen produktion og som følge heraf har selskabets aktiviteter heller ingen umiddelbar påvirkning af det eksterne miljø. IT-udstyr der skrottes, bortskaffes i henhold til gældende lovgivning.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet hændelser af væsentlig betydning for årsrapporten for 2016.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Epoka A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører ændringer i indregning og måling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, hvor der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier. Selskabet har allerede fastsat restværdier på grunde og bygninger, og revurdering heraf har ikke givet anledning til ændringer. Ændring foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra overstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter sammen regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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

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 eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balanceagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af udstyr, indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet. Leveringen af udstyret og risikoens overgang sker i umiddelbar tilknytning hertil.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på solgt udstyr, nedskrivninger på varebeholdninger, samt øvrige variable omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder administrations- og salgsfremmende omkostninger m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring vedrørende selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat efter henholdsvis fuld og forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede- og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Epoka A/S er sambeskattet med administrationsselskabet Clausholm Holding ApS.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af det udnyttede underskud (fuld fordeling).

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, inventar og edb, biler samt software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, og eventuelle restværdier baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	30 år
Inventar og edb	3-5 år
Biler	4 år
Software	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. 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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

Leasingkontrakter

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle- og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter

Årsregnskab 1. januar – 31. december

moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Varebeholdninger

Handelsvarebeholdninger måles til kostpris efter FIFO metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - Udbytte

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet).

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og bankgæld samt selskabets likvider og bankgæld ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider og bankgæld

Likvider og bankgæld omfatter likvide beholdninger, samt kortfristet bankgæld, herunder kassekreditter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

DKK(000)

Note

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjenste	42.936	49.555
2 Personaleomkostninger	<u>-40.764</u>	<u>-40.088</u>
Resultat før afskrivninger m.v.	2.172	9.467
Afskrivninger	<u>-1.544</u>	<u>-1.452</u>
Resultat før finansielle poster	628	8.015
Finansielle indtægter	261	65
3 Finansielle omkostninger	<u>-463</u>	<u>-465</u>
Resultat før skat	426	7.615
4 Skat af årets resultat	<u>-257</u>	<u>-1.926</u>
Årets resultat	<u><u>169</u></u>	<u><u>5.689</u></u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-4.209	-1.973
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabet	<u>4.378</u>	<u>7.662</u>
	<u><u>169</u></u>	<u><u>5.689</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

DKK(000)

Note

	2016	2015
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
5 Immaterielle anlægsaktiver		
Software	630	398
	630	398
6 Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	880	896
Inventar og edb	3.760	2.010
Biler	2.311	5.478
Forudbetalinger anlægsaktiver	0	269
	6.951	8.653
Finansielle anlægsaktiver		
7 Kapitalandele i associeret virksomhed	800	800
Deposita	2.243	1.614
	3.043	2.414
Anlægsaktiver i alt	10.624	11.465
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Handelsvarelager	26.937	30.095
Forudbetaling for varer	464	493
	27.401	30.588
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.105	20.947
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	315	1.188
8 Udskudt skatteaktiv	209	234
Andre tilgodehavender	162	122
Tilgodehavende selskabsskat	409	0
9 Periodeafgrænsningsposter	1.266	1.138
	27.466	23.629
Likvide beholdninger	395	151
Omsætningsaktiver i alt	55.262	54.368
AKTIVER I ALT	65.886	65.833

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

DKK(000)

Note

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASSIVER		
Egenkapital		
Aktiekapital	10.000	10.000
Overført resultat	6.870	10.701
Egenkapital i alt	<u>16.870</u>	<u>20.701</u>
Kortfristet gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	23.871	16.873
Leasingforpligtelser	354	1.518
Leverandørgæld	11.877	10.741
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.031	113
Skyldig selskabsskat	0	1.587
10 Periodeafgrænsningsposter	1.640	0
Anden gæld	10.243	14.300
Gældsforpligtelser i alt	<u>49.016</u>	<u>45.132</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>65.886</u></u>	<u><u>65.833</u></u>
11 Eventualforpligtelser		
12 Sikkerhedsstillelser		
13 Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK(000)

Egenkapital	Aktie- kapital	Over- ført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	10.701	20.701
Udloddet ekstraordinær udbytte	0	-4.378	-4.378
Udbytte egne aktier	0	378	378
14 Overført jf. resultatdisponering	0	169	169
Egenkapital 31. december 2016	10.000	6.870	16.870

Aktiekapitalen består af:

100.000 aktier á 100 kr.

Der har de seneste 5 år ikke været bevægelser på aktiekapitalen.

Epoka A/S har pr. 31. december 2016 nom. 8.640 egne aktier med en pålydende værdi på 864 tkr., svarende til 8,64% af aktiekapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

DKK(000)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	169	5.689
15 Reguleringer	1.984	3.360
16 Ændring i driftskapital	<u>-2.475</u>	<u>-2.388</u>
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	-322	6.661
Renteindtægter	261	33
Renteomkostninger	<u>-463</u>	<u>-465</u>
Pengestrøm fra driften	-524	6.229
Betalt selskabsskat	<u>-2.231</u>	<u>-3.284</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>-2.755</u>	<u>2.945</u>
5 Køb af immaterielle anlægsaktiver	-334	0
6 Køb af materielle anlægsaktiver	-2.223	-5.178
Heraf forudbetalt	269	0
Salg af materielle anlægsaktiver	2.289	981
Salg af værdipapirer	<u>0</u>	<u>160</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>1</u>	<u>-4.037</u>
Udbetalt udbytte ekskl. egne aktier	<u>-4.000</u>	<u>-7.000</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>-4.000</u>	<u>-7.000</u>
Årets pengestrøm	<u>-6.754</u>	<u>-8.092</u>
Likvide beholdninger primo	-16.722	-8.630
Likvide beholdninger og bankgæld ultimo	<u><u>-23.476</u></u>	<u><u>-16.722</u></u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Noter

DKK(000)

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Omkostninger	<u>2016</u>
Flytning af administrations- og lagerfaciliteter	<u>-1.493</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet	
Bruttofortjeneste	<u>-1.493</u>
Resultat af særlige poster, netto	<u><u>-1.493</u></u>

2. Personaleomkostninger

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gager og lønninger	34.705	34.158
Pensioner	3.663	3.292
Andre omkostninger til social sikring	560	495
Øvrige personaleomkostninger	<u>1.836</u>	<u>2.143</u>
	<u>40.764</u>	<u>40.088</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.031</u>	<u>2.010</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>72</u>	<u>65</u>

Noter

DKK(000)

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	8	0
Øvrige renteomkostninger	<u>455</u>	<u>465</u>
	<u>463</u>	<u>465</u>

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	173	1.927
Årets regulering af udskudt skat	25	-1
Regulering vedrørende tidligere år	<u>59</u>	<u>0</u>
	<u>257</u>	<u>1.926</u>

Noter

DKK(000)

5. Immaterielle anlægsaktiver	<u>Software</u>
Kostpris 1. januar 2016	1.022
Tilgang	<u>334</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.356</u>
Afskrivninger 1. januar 2016	-624
Afskrivninger	<u>-102</u>
Afskrivninger 31. december 2016	<u>-726</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>630</u></u>
Afskrives over	5 år

6. Materielle anlægsaktiver	<u>Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</u>	<u>Grund og bygninger</u>	<u>Inventar og edb</u>	<u>Biler</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar 2016	269	1.121	9.083	6.830	17.303
Tilgang	0	0	2.223	0	2.223
Afgang	<u>-269</u>	<u>0</u>	<u>-2.510</u>	<u>-2.656</u>	<u>-5.435</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>0</u>	<u>1.121</u>	<u>8.796</u>	<u>4.174</u>	<u>14.091</u>
Afskrivninger 1. januar 2016	0	-225	-7.073	-1.352	-8.650
Afskrivninger	0	-16	-529	-897	-1.442
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.566</u>	<u>386</u>	<u>2.952</u>
Afskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>-241</u>	<u>-5.036</u>	<u>-1.863</u>	<u>-7.140</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>0</u></u>	<u><u>880</u></u>	<u><u>3.760</u></u>	<u><u>2.311</u></u>	<u><u>6.951</u></u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>509</u>	<u>509</u>
Afskrives over		30 år	3 - 5 år	4 år	

Noter

DKK(000)

7. Kapitalandele i associeret virksomhed

	Kapitalandele i associeret virksomhed
Kostpris pr. 1. januar 2016	<u>2.175</u>
Værdiregulering 1. januar 2016	<u>-1.375</u>
Værdiregulering 31. december 2016	<u>-1.375</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>800</u></u>

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Associeret virksomhed		
Epoka System Service Co., Ltd	Kina	35%

8. Udskudt skatteaktiv	2016	2015
Udskudt skat 1. januar	234	233
Årets regulering af udskudt skat	<u>-25</u>	<u>1</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u><u>209</u></u>	<u><u>234</u></u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-139	-94
Materielle anlægsaktiver	348	178
Hensættelser	<u>0</u>	<u>150</u>
	<u><u>209</u></u>	<u><u>234</u></u>

Noter

DKK(000)

9. Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter husleje, forsikring og abonnementer vedr. efterfølgende regnskabsår.

10. Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået købs-, salgs- og lejeaftaler m.v. på normale markedsvilkår.

Selskabet har indgået aftale om lejemål vedrørende kontordomicil - Lansen 19, Svenstrup. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2026. De årlige lejeomkostninger er faste og andrager 1.300 tkr.

Selskabet har endvidere indgået aftale om lejemål vedrørende lagerdomicil - Lansen 11, Svenstrup. De årlige lejeomkostninger andrager 1.246 tkr. Der er en opsigelsesvarsel på 12 mdr. på lejemålet.

Selskabet har indgået licensaftaler, som er uopsigelige frem til marts 2019. De årlige licensomkostninger andrager 385 tkr.

Selskabet er part i enkelte tvister. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over det, der er indregnet i årsrapporten pr. 31. december 2016.

I forbindelse med en tvist har selskabet begrænset råderet over varebeholdninger på samlet 1.387 tkr. pr. 31. december 2016.

Selskabet er sambeskattet med sambeskatningskredsen og administrationsselskabet er Clausholm Holding ApS. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen. Der henvises til årsregnskab for administrationsselskabet for opgjort kendt nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomster eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

12. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet virksomhedspant for 50 mio. kr. i selskabets aktiver til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Noter

DKK(000)

13. Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse

Epoka A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med nærtstående parter

Epoka A/S har haft følgende transaktiver med nærtstående parter:	<u>2016</u>
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	4.009
Husleje til tilknyttede virksomheder	390
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	8
Vederlag til ledelsen	2.010
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	315
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.031

Bestemmende indflydelse

Epoka A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter:

- EGHH ApS under frivillig likvidation, Hasserisvej 174, 9000 Aalborg
- Clausholm Holding ApS, Lansen 19, 9230 Svenstrup J
- Hans-Henrik Stenild, Hellumvej 10, 9320 Hjallerup

Koncernregnskabet for Clausholm Holding ApS kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

14. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Overført resultat	-4.209	-1.973
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	<u>4.378</u>	<u>7.662</u>
	<u>169</u>	<u>5.689</u>

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-261	-65
Finansielle omkostninger	463	465
Afskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.525	1.034
Skat af årets resultat	<u>257</u>	<u>1.926</u>
	<u>1.984</u>	<u>3.360</u>

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	3.187	-33
Ændring i tilgodehavender	-3.506	-3.184
Ændring i deposita	-629	-7
Ændring i leasingforpligtelser	-1.164	1.518
Ændring i gæld til tilknyttede selskaber	918	113
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.921	-795
Ændring i periodeafgrænsningsposter (passiver)	<u>1.640</u>	<u>0</u>
	<u>-2.475</u>	<u>-2.388</u>