

M. J. Hydraulik ApS

Bødkervej 2 a., 4300 Holbæk

CVR-nr. 26 54 44 91

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018

Dirigent:

Lars Rasmussen
.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for M. J. Hydraulik ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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.

Holbæk, den 31. maj 2018
Direktion:



Theo Cristian Leonard
Johansen

Bestyrelse:



Michael Bendt Johansen
formand



Theo Cristian Leonard
Johansen



Lars Rønde

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M. J. Hydraulik ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M. J. Hydraulik ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

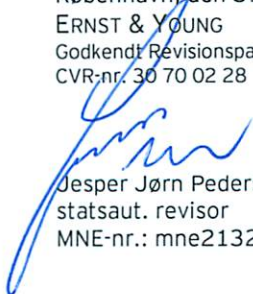
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Opbevaring af regnskabsmateriale

Selskabet har i forbindelse med ophør af drift hos hosting-leverandør mistet visse regnskabsdata, såsom lagersystem, debtorsystem og kreditorsystem. Som følge heraf overholder selskabet ikke bogføringslovens krav om opbevaring af regnskabsmateriale.

København, den 31. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Jørn Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne21326



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	M. J. Hydraulik ApS
Adresse, postnr., by	Bødkervej 2 a., 4300 Holbæk
CVR-nr.	26 54 44 91
Stiftet	1. januar 2002
Hjemstedskommune	Holbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Bendt Johansen, formand Theo Cristian Leonard Johansen Lars Rønde
Direktion	Theo Cristian Leonard Johansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	SparNord

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.782	21.936	14.832	11.611	8.638
Resultat af ordinær primær drift	1.746	5.466	2.591	2.761	2.627
Resultat af finansielle poster	-604	-591	-969	-481	-279
Årets resultat	926	3.794	1.261	1.720	1.729
Balancesum					
Balancesum	61.599	70.355	39.163	27.878	17.301
Egenkapital	11.652	12.725	8.931	7.670	5.950
Investering i materielle anlægsaktiver					
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.827	-37.047	16.716	1.514	65
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,6 %	10,0 %	7,7 %	12,2 %	18,0 %
Soliditetsgrad	18,9 %	18,1 %	22,8 %	27,5 %	34,4 %
Egenkapitalforrentning	7,6 %	35,0 %	15,2 %	25,3 %	34,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	22	22	24	19	13

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er service, reparation, salg af hydrauliske udstyr og lifte samt virksomhed naturligt forbundet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 926.458 kr. mod et overskud på 3.793.698 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 11.651.563 kr. Virksomhedens resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	23.782.400	21.936.202
2	Personaleomkostninger	-13.399.786	-11.421.868
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.636.382	-4.988.315
	Andre driftsomkostninger	0	-60.429
	Resultat før finansielle poster	1.746.232	5.465.590
4	Finansielle indtægter	318.058	193.935
5	Finansielle omkostninger	-921.930	-784.544
	Resultat før skat	1.142.360	4.874.981
6	Skat af årets resultat	-215.902	-1.081.283
	Årets resultat	926.458	3.793.698

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
7	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	1.155.000	1.335.000
		<u>1.155.000</u>	<u>1.335.000</u>
8	Materielle aktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30.131.145	40.136.599
		<u>30.131.145</u>	<u>40.136.599</u>
9	Finansielle aktiver		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	247.500	247.500
	Udskudte skatteaktiver	567.240	783.142
		<u>814.740</u>	<u>1.030.642</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>32.100.885</u>	<u>42.502.241</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	21.514.075	17.820.065
		<u>21.514.075</u>	<u>17.820.065</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.684.102	9.835.308
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	41.221	40.406
	Andre tilgodehavender	903.618	0
10	Periodeafgrænsningsposter	32.270	66.599
		<u>7.661.211</u>	<u>9.942.313</u>
	Likvide beholdninger	<u>322.673</u>	<u>90.358</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>29.497.959</u>	<u>27.852.736</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>61.598.844</u></u>	<u><u>70.354.977</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	125.000	125.000
	Overført resultat	10.526.563	10.600.105
	Foreslået udbytte	1.000.000	2.000.000
	Egenkapital i alt	11.651.563	12.725.105
11	Langfristede forpligtelser		
	Leasingforpligtelser	20.565.558	28.128.645
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	849.693
	Langfristede forpligtelser i alt	20.565.558	28.978.338
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til banker	1.758.272	0
	Leasingforpligtelser	7.350.357	10.555.345
	Kreditinstitutter i øvrigt	7.099.176	2.548.873
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.059.106	4.943.403
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.666.195	5.258.330
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.720.556	556.281
	Gæld til associerede virksomheder	2.302.216	138.319
	Skyldig selskabsskat	0	2.246.967
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	3.381
	Anden gæld	1.425.845	2.400.635
	Kortfristede forpligtelser i alt	29.381.723	28.651.534
	Forpligtelser i alt	49.947.281	57.629.872
	PASSIVER I ALT	61.598.844	70.354.977

- 1 Anvendt regnskabspraksis
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
13 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	125.000	10.600.105	2.000.000	12.725.105
14	Overført via resultatdisponering	0	-73.542	1.000.000	926.458
	Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Egenkapital 31. december 2017	<u>125.000</u>	<u>10.526.563</u>	<u>1.000.000</u>	<u>11.651.563</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	926.458	3.793.698
15	Reguleringer	10.268.931	29.882.904
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	11.195.389	33.676.602
16	Ændring i driftskapital	-1.043.717	3.390.940
	Pengestrømme fra primær drift	10.151.672	37.067.542
	Renteindbetalinger m.v.	318.058	193.935
	Renteudbetalinger m.v.	-921.930	-784.544
	Betalt selskabsskat	-2.246.967	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.300.833	36.476.933
	Køb af materielle aktiver	-6.826.790	-37.047.086
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.826.790	-37.047.086
	Betalt udbytte	-2.000.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.000.000	0
	Årets pengestrøm	-1.525.957	-570.153
	Likvider 1. januar	90.358	660.511
17	Likvider 31. december	-1.435.599	90.358

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M. J. Hydraulik ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Valutaomregning

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

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

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

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

Ved indgåelse af aftaler om finansiel leasing af aktiver indregnes et salg og et tilgodehavende svarende til nutidsværdien af leasingkontraktens pengestrømme med tillæg af en anslået ugaranteret restværdi af aktivet ved udløb af leasingaftalen. Ved beregning af nutidsværdien anvendes den implicitte rente i leasingkontrakten. Modtagne leasingydelser indregnes dels som afdrag på leasingtilgodehavendet og dels som finansielle indtægter.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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

Goodwill	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger herunder rentedel af ydelser på finansielle leasingkontrakter samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i ledelsens vurdering og forventning til øget aktivitet og merindtjening baseret på kundekartotek, knowhow m.v. samt den økonomiske holdbarhed herpå.

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

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

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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

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

Selskabsskat

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
kr.	2017	2016
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.344.208	10.165.094
Pensioner	647.447	681.460
Andre omkostninger til social sikring	152.572	274.985
Andre personaleomkostninger	1.255.559	300.329
	<u>13.399.786</u>	<u>11.421.868</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>22</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.		
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	180.000	180.000
Afskrivninger på materielle aktiver	8.456.382	4.808.315
	<u>8.636.382</u>	<u>4.988.315</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	816	206
Valutakursgevinst	317.242	22.606
Andre finansielle indtægter	0	171.123
	<u>318.058</u>	<u>193.935</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	52.137	11.392
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	3.814
Renteomkostninger til finansiel leasing	649.393	404.336
Valutakurstab	0	157.673
Andre finansielle omkostninger	220.400	207.329
	<u>921.930</u>	<u>784.544</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	2.281.425
Årets regulering af udskudt skat	215.902	-1.200.142
	<u>215.902</u>	<u>1.081.283</u>
7 Immaterielle aktiver		
kr.		Goodwill
Kostpris 1. januar 2017		<u>1.800.000</u>
Kostpris 31. december 2017		<u>1.800.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		465.000
Afskrivninger		<u>180.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017		<u>645.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>1.155.000</u>
Afskrives over		<u>10 år</u>
8 Materielle aktiver		
kr.		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017		46.369.991
Tilgange		6.826.790
Afgange		-10.294.089
Kostpris 31. december 2017		<u>42.902.692</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		6.233.392
Afskrivninger		8.456.382
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-1.918.227
Af- og nedskrivninger 31. december 2017		<u>12.771.547</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>30.131.145</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt		<u>28.955.635</u>
Afskrives over		<u>3-10 år</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for banker, kreditorer og øvrige leverandører er stillet virksomhedspant i virksomhedens aktiver for en værdi af 11.000 t.kr. pr. 31 december 2017 (2016: 11.000 t.kr.). Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 32.610 t.kr. pr. 31 december 2017 (2016: 30.705 t.kr.).

Virksomheden har igennem kreditinstitut givet leverandørgarantier på 15 t.EUR svarende til 112 t.kr. pr. 31. december 2017 (2016: 2.230 t.kr.).

14 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering	1.000.000	2.000.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	-73.542	1.793.698
Overført resultat	<u>926.458</u>	<u>3.793.698</u>

15 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	8.636.382	4.988.315
Ændring i hensatte forpligtelser	-7.563.087	18.115.706
Ændring i anlægsinvesteringer	8.375.862	5.106.991
Finansielle indtægter	-318.058	-193.935
Finansielle omkostninger	921.930	784.544
Skat af årets resultat	0	2.281.425
Udskudt skat	215.902	-1.200.142
	<u>10.268.931</u>	<u>29.882.904</u>

16 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.694.010	-2.618.643
Ændring i tilgodehavender	2.281.102	-1.442.906
Ændring i leverandørgæld m.v.	369.191	7.452.489
	<u>-1.043.717</u>	<u>3.390.940</u>

17 Likvider, ultimo

Likvide beholdninger ifølge balancen	322.673	90.358
Kortfristet gæld til banker	-1.758.272	0
	<u>-1.435.599</u>	<u>90.358</u>