

# M. J. Hydraulik ApS

Bødkervej 2 a., 4300 Holbæk

CVR-nr. 26 54 44 91



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Som dirigent:

**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for M. J. Hydraulik ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 31. maj 2017  
Direktion:



Theo Cristian Leonard  
Johansen

Bestyrelse:



Troels Wenzel Østergaard  
formand



Stig Christian Herluf  
Scavenius Andersen  
næstformand



Theo Cristian Leonard  
Johansen



Michael Bendt Johansen

## 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 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

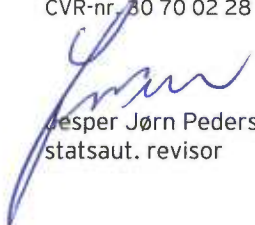
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### 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, debitorsystem og kreditorsystem. Som følge heraf overholder selskabet ikke bogføringslovens krav om opbevaring af regnskabsmateriale.

København, den 31. maj 2017  
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Jørn Pedersen  
statsaut. revisor

## 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	Troels Wenzel Østergaard, formand Stig Christian Herluf Scavenius Andersen, næstformand Theo Cristian Leonard Johansen Michael Bendt Johansen
Direktion	Theo Cristian Leonard Johansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelser	SparNord Sydbank

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>				
Resultat af ordinær primær drift	5.466	2.591	2.761	2.627
Resultat af finansielle poster	-591	-969	-481	-279
<b>Årets resultat</b>	<b>3.794</b>	<b>1.261</b>	<b>1.720</b>	<b>1.729</b>
<b>Balancesum</b>				
Investering i materielle aktiver	35.028	16.716	1.514	65
<b>Egenkapital</b>	<b>12.725</b>	<b>8.931</b>	<b>7.670</b>	<b>5.950</b>
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	10,0 %	7,7 %	12,2 %	18,0 %
Soliditetsgrad	18,1 %	22,8 %	27,5 %	34,4 %
Egenkapitalforrentning	35,0 %	15,2 %	25,3 %	34,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>19</b>	<b>13</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### 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 2016 udviser grundet gunstig markedsudvikling et overskud på 3.793.698 kr. mod 1.260.980 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 12.725.106 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

kr.	2016	2015
<b>Bruttofortjeneste</b>	21.936.202	14.832.344
Personaleomkostninger	-11.421.868	-10.899.577
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.988.315	-1.342.024
Andre driftsomkostninger	-60.429	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	5.465.590	2.590.743
Finansielle indtægter	193.935	18.504
Finansielle omkostninger	-784.544	-987.725
<b>Resultat før skat</b>	4.874.981	1.621.522
Skat af årets resultat	-1.081.283	-360.542
<b>Årets resultat</b>	<u>3.793.698</u>	<u>1.260.980</u>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.000.000	0
Overført resultat	1.793.698	1.260.980
	<u>3.793.698</u>	<u>1.260.980</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	Langfristede aktiver		
7	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	1.335.000	1.515.000
		<u>1.335.000</u>	<u>1.515.000</u>
8	Materielle aktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	40.136.599	13.004.820
		<u>40.136.599</u>	<u>13.004.820</u>
9	Finansielle aktiver		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	247.500	247.500
	Udskudte skatteaktiver	783.142	0
		<u>1.030.642</u>	<u>247.500</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>42.502.241</u>	<u>14.767.320</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	17.820.065	15.201.422
		<u>17.820.065</u>	<u>15.201.422</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.835.308	6.127.362
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	40.406	10.200
	Tilgodehavende selskabsskat	0	34.458
	Andre tilgodehavender	0	2.026.871
	Periodeafgrænsningsposter	66.599	334.974
		<u>9.942.313</u>	<u>8.533.865</u>
	Likvide beholdninger	90.358	660.511
	Kortfristede aktiver i alt	<u>27.852.736</u>	<u>24.395.798</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>70.354.977</u></u>	<u><u>39.163.118</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	125.000	125.000
	Overført resultat	10.600.106	8.806.408
	Foreslået udbytte	2.000.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.725.106</b>	<b>8.931.408</b>
10	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	0	417.000
	Leasingforpligtelser	28.128.645	10.012.939
	Kreditinstitutter i øvrigt	849.693	1.800.000
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>28.978.338</b>	<b>12.229.939</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
	Leasingforpligtelser	10.555.345	2.644.470
	Kreditinstitutter i øvrigt	2.548.873	6.400.288
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.943.403	1.168.286
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.258.329	3.964.934
	Gæld til tilknyttede virksomheder	556.281	508.636
	Gæld til associerede virksomheder	138.319	346.505
	Skyldig selskabsskat	2.246.967	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.381	183.600
	Anden gæld	2.400.635	2.785.052
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>28.651.533</b>	<b>18.001.771</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>57.629.871</b>	<b>30.231.710</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>70.354.977</b>	<b>39.163.118</b>

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	8.806.408	0	8.931.408
Overført, jf. resultatdisponering	0	1.793.698	2.000.000	3.793.698
<b>Egenkapital</b>				
31. december 2016	125.000	10.600.106	2.000.000	12.725.106

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M. J. Hydraulik ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### 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 finansiell 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.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansiell 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 finansiell 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### 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 nettosalgspris 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 gældsmetode 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 nettorealisationsværdien.

##### Leasingforpligtelser

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

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

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

Afkastningsgrad	<u>Resultat af ordinær primær drift x 100</u>	
	Gennemsnitlige aktiver	
Soliditetsgrad	<u>Egenkapital ultimo x 100</u>	
	Passiver i alt, ultimo	
Egenkapitalforrentning	<u>Årets resultat efter skat x 100</u>	
	Gennemsnitlig egenkapital	
kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	10.165.094	9.921.783
Pensioner	681.460	631.775
Andre omkostninger til social sikring	274.985	159.938
Andre personaleomkostninger	300.329	186.081
	<u>11.421.868</u>	<u>10.899.577</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>24</u>
<b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	180.000	180.000
Afskrivninger på materielle aktiver	4.808.315	1.162.024
	<u>4.988.315</u>	<u>1.342.024</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	206	200
Andre finansielle indtægter	193.729	18.304
	<u>193.935</u>	<u>18.504</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

kr.	2016	2015
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	11.392	31.081
Renteomkostninger til associerede virksomheder	3.814	0
Valutakurstab	157.673	232.418
Andre finansielle omkostninger	611.665	724.226
	784.544	987.725
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.281.425	-34.458
Årets regulering af udskudt skat	-1.200.142	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	395.000
	1.081.283	360.542
<b>7 Immaterielle aktiver</b>		
kr.		<b>Goodwill</b>
Kostpris 1. januar 2016		1.800.000
Kostpris 31. december 2016		1.800.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		285.000
Afskrivninger		180.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		465.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<b>1.335.000</b>
Afskrives over		10 år
<b>8 Materielle aktiver</b>		
kr.		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. januar 2016		14.863.399
Tilgange		37.047.086
Afgange		-5.540.494
Kostpris 31. december 2016		46.369.991
Værdireguleringer 1. januar 2016		0
Værdireguleringer 31. december 2016		0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		1.858.579
Afskrivninger		4.808.315
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-433.502
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		6.233.392
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<b>40.136.599</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt		39.649.726
Afskrives over		3-10 år

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Finansielle aktiver

kr.	Deposita, finansielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016	247.500
Kostpris 31. december 2016	247.500
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>247.500</b>

#### 10 Langfristede forpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	38.683.990	10.555.345	28.128.645	520.167
Kreditinstitutter i øvrigt	1.833.693	984.000	849.693	0
	<u>40.517.683</u>	<u>11.539.345</u>	<u>28.978.338</u>	<u>520.167</u>

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Virksomheden indgår i sambeskatning og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

kr.	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser	<u>360.000</u>	<u>700.000</u>

Lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser over for associeret virksomhed med en opsigelsesvarsel på 6 mdr.

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser	<u>2.722.580</u>	<u>1.802.673</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 660.000 kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 22 mdr. Endvidere omfattes forpligtelser i leasingkontrakter på biler på i alt 2.062.580 kr. med en resterende kontraktperiode på 1-5 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 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 2016 (2015: 11.000 t.kr.). Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 29.430 t.kr. pr. 31 december 2016 (2015: 26.211 t.kr.).

Virksomheden har igennem kreditinstitut givet leverandørgarantier på 300 t.EUR svarende til 2.230 t.kr. pr. 31. december 2016 (2015: 1.071 t.kr.).