



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

G. K. M. Aktieselskab

Brunde Vest 19, 6230 Rødekro

CVR-nr. 36 31 17 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

19/5-17



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for G. K. M. Aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

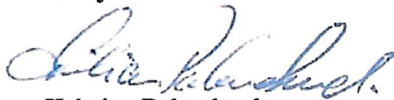
Rødekro, den 5. april 2017

Direktion



Iver M. Jessen
Direktør

Bestyrelse



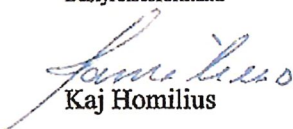
Kristian Palmelund
Bestyrelsesformand



Niels Alfred Larsen
Næstformand



Frede Bording



Kaj Homilius



Kurt Hansen



Alex Jensen



Kurt Sommerlund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i G. K. M. Aktieselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G. K. M. Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Aabenraa, den 5. april 2017

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 18 06 16 35



Mads Klausen

Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

G. K. M. Aktieselskab
Brunde Vest 19
6230 Rødekro

Telefon: 74664625
Telefax: 74664129
Hjemmeside: www.gkm.dk
E-mail: gkm@gkm.dk

CVR-nr.: 36 31 17 11
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Kristian Palmelund, Bestyrelsesformand
Niels Alfred Larsen, Næstformand
Frede Bording
Kaj Homilius
Kurt Hansen
Alex Jensen
Kurt Sommerlund

Direktion

Iver M. Jessen, Direktør

Revision

Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørreport 3
6200 Aabenraa

Bankforbindelse

Sydbank

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	22.662	22.451	22.113	20.888	20.032
Resultat af ordinær primær drift	655	1.226	1.769	-258	254
Finansielle poster, netto	-528	-821	-664	-767	-1.127
Årets resultat	89	299	845	-748	-733
Balance:					
Balancesum	68.341	70.741	70.035	72.653	73.533
Egenkapital	16.931	16.851	16.244	15.990	16.195
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	3.621	1.165	-1.024	3.708	-4.560
Investeringsaktivitet	-585	-544	-255	-799	-2.538
Finansieringsaktivitet	-2.715	-2.370	-3.991	109	-319
Pengestrømme i alt	321	-1.749	-5.270	3.627	-7.417
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	48	48	46	49	46
Nøgletal i %:					
Solidsitetsgrad	24,8	23,8	23,2	22,0	22,0
Egenkapitalforrentning	0,5	1,8	5,2	-4,6	-4,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Solidsitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år engrossalg af stål, landbrugsmaskiner samt reservedele, VVS, tekniske artikler og værktøjsmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2016 er afsluttet med et overskud på kr. 88.868 mod et overskud i 2015 på kr. 298.956.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 kr. 16.931.126.

Selskabets resultat lever ikke helt op til det forventede eller ønskede. Det manglende salg af komplette landbrugsmaskiner påvirker omsætningen til at være på niveau med året før. Der har været investeret i fortsat elektronisk effektivisering, som først giver udbytte i 2017. Yderligere er foretaget ekstra nedskrivninger på landbrugsmaskiner fra en udenlandsk leverandør, der gik konkurs i 2016.

Særlige risici

Prisrisici:

Selskabet er underlagt de samme prisrisici som andre aktører på markedet. De svingende stålpriser har en effekt på selskabets løbende omsætning. På mange vareområder har selskabet delvis sikret sig optimale priser gennem samarbejdet i indkøbsforeningen DJ Supply.

Valutarisici:

En del af selskabets varekøb foretages i udlandet som import. Selskabet opererer ikke med finansielle instrumenter til sikring af denne import, idet importen sker løbende. De hermed forbundne valutarisici medfører, at selskabets anskaffelsespriser varierer med de kurssvingninger, der løbende opstår. Der handles primært i Euro.

Renterisici:

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb. Til styring af renterisikoen anvendes renteswap.

Den forventede udvikling

Da selskabet er afhængig af indenlandssalg, vil samfundsudviklingen have indflydelse på vores muligheder for udvikling. Der er dog væsentligt forbedrede forventninger til en positiv omsætningsudvikling i forhold til året før, hvor det tilstræbes at flytte salg af landbrugsmaskiner til andre områder.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for G. K. M. Aktieselskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15 - 30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kost på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste	22.661.580	22.450.698
1 Personaleomkostninger	-19.904.285	-19.247.112
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.102.560	-1.977.893
Resultat før finansielle poster	654.735	1.225.693
Andre finansielle indtægter	673.143	629.560
Øvrige finansielle omkostninger	-1.201.489	-1.450.254
Resultat før skat	126.389	404.999
Skat af årets resultat	-37.521	-106.043
2 Årets resultat	88.868	298.956

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	770.810	445.614
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>770.810</u>	<u>445.614</u>
4 Grunde og bygninger	23.869.941	24.851.145
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.782.143	3.643.558
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>26.652.084</u>	<u>28.494.703</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	124.430	124.430
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>124.430</u>	<u>124.430</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>27.547.324</u>	<u>29.064.747</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	24.638.000	24.741.000
Forudbetalinger for varer	152.622	406.673
Varebeholdninger i alt	<u>24.790.622</u>	<u>25.147.673</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.756.533	15.344.221
Udskudte skatteaktiver	0	22.100
Andre tilgodehavender	972.093	954.446
6 Periodeafgrænsningsposter	19.915	126.279
Tilgodehavender i alt	<u>15.748.541</u>	<u>16.447.046</u>
Likvide beholdninger	254.614	81.788
Omsætningsaktiver i alt	<u>40.793.777</u>	<u>41.676.507</u>
Aktiver i alt	<u>68.341.101</u>	<u>70.741.254</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	4.500.000	4.500.000
Overført resultat	12.431.126	12.350.572
Egenkapital i alt	16.931.126	16.850.572
Hensatte forpligtelser		
8 Hensættelser til udskudt skat	20.100	0
Hensatte forpligtelser i alt	20.100	0
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	13.687.916	14.729.566
Gæld til pengeinstitutter	5.200.000	6.000.000
Leasingforpligtelser	659.695	1.622.194
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.547.611	22.351.760
9 Gældsforpligtelser	2.593.676	2.479.551
Gæld til pengeinstitutter	17.154.189	17.302.687
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.799.395	6.611.076
Anden gæld	5.295.004	5.145.608
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	31.842.264	31.538.922
Gældsforpligtelser i alt	51.389.875	53.890.682
Passiver i alt	68.341.101	70.741.254

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Øvrige lovpligtige reserver kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	4.500.000	-2.208.992	13.952.705	16.243.713
Overført fra øvrige lovpligtige reserver	0	2.208.992	-2.208.992	0
Afgang egne aktier	0	0	42.500	42.500
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	298.956	298.956
Andel af rest på gammel swap omkostningsført	0	0	166.713	166.713
Regulering af eksisterende swap	0	0	173.547	173.547
Regulering af skat på sikringstransaktion	0	0	-74.857	-74.857
Egenkapital 1. januar 2016	4.500.000	0	12.350.572	16.850.572
Afgang egne aktier	0	0	-25.000	-25.000
Overført fra øvrige lovpligtige reserver	0	0	88.868	88.868
Andel af rest på gammel swap omkostningsført	0	0	166.813	166.813
Regulering af eksisterende swap	0	0	-145.448	-145.448
Regulering af skat på sikringstransaktion	0	0	-4.679	-4.679
	4.500.000	0	12.431.126	16.931.126

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Årets resultat	88.868	298.956
11 Reguleringer	2.501.613	2.846.630
12 Ændring i driftskapital	1.392.536	-1.384.983
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.983.017	1.760.603
Renteindbetalinger og lignende	673.143	629.560
Renteudbetalinger og lignende	-1.034.675	-1.225.236
Pengestrøm fra ordinær drift	3.621.485	1.164.927
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.621.485	1.164.927
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-325.196	-445.614
Køb af materielle anlægsaktiver	-259.941	-146.055
Salg af materielle anlægsaktiver	0	58.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-10.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-585.137	-543.669
Afdrag på langfristet gæld	-2.690.024	-2.412.822
Køb af egne aktier	-47.500	0
Salg af egne aktier	22.500	42.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.715.024	-2.370.322
Ændring i likvider	321.324	-1.749.064
Likvider 1. januar 2016	-17.220.899	-15.471.835
Likvider 31. december 2016	-16.899.575	-17.220.899
Likvider		
Likvide beholdninger	254.614	81.788
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-17.154.189	-17.302.687
Likvider 31. december 2016	-16.899.575	-17.220.899

Noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	17.742.302	17.161.756
Pensioner	1.789.321	1.711.498
Andre omkostninger til social sikring	372.662	373.858
	19.904.285	19.247.112
Direktion og bestyrelse	962.478	953.670
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	48
2. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	88.868	298.956
Disponeret i alt	88.868	298.956
3. Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der kr.
Kostpris 1. januar 2016		445.614
Tilgang		325.196
Kostpris 31. december 2016		770.810
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		770.810

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>
Kostpris 1. januar 2016	37.398.095	15.099.763
Tilgang	<u>0</u>	<u>259.941</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>37.398.095</u>	<u>15.359.704</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	12.546.950	11.456.205
Årets afskrivninger	<u>981.204</u>	<u>1.121.356</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>13.528.154</u>	<u>12.577.561</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>23.869.941</u>	<u>2.782.143</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>1.997.678</u>
	<u>31/12 2016 kr.</u>	<u>31/12 2015 kr.</u>
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	<u>124.430</u>	<u>124.430</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>124.430</u>	<u>124.430</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>124.430</u>	<u>124.430</u>
6. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>19.915</u>	<u>126.279</u>
	<u>19.915</u>	<u>126.279</u>

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	4.500.000	4.500.000
	4.500.000	4.500.000

Aktiekapitalen består af 1.800 aktier a 2.500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 19 stk. a 2.500 kr., hvilket svarer til 1,0% af virksomhedskapitalen.

I årets løb er der erhvervet 19 stk. egne aktier a 2.500 kr.. Købesummen udgør 47.500 kr.

I årets løb er der afhændet 9 stk. egne aktier a 2.500 kr. Salgssummen udgør 22.500 kr.

8. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	-22.100	-203.000
Udskudt skat af årets resultat	42.200	180.900
	20.100	-22.100

9. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2016 kr.	Gæld i alt 31/12 2015 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.055.448	9.562.143	14.743.364	15.777.870
Gæld til pengeinstitutter	800.000	2.000.000	6.000.000	6.800.000
Leasingforpligtelser	738.228	0	1.397.923	2.253.441
	2.593.676	11.562.143	22.141.287	24.831.311

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.743 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 23.870 t.kr.

Noter**10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 8.260 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 23.154 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	24.638 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	14.757 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.782 t.kr.
Goodwill, domænenavne og rettigheder	771 t.kr.

11. Reguleringer

	2016 kr.	2015 kr.
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.102.560	1.977.893
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-58.000
Andre finansielle indtægter	-673.143	-629.560
Øvrige finansielle omkostninger	1.034.675	1.450.254
Skat af årets resultat	37.521	106.043
	2.501.613	2.846.630

12. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	357.051	-364.673
Ændring i tilgodehavender	676.405	-766.067
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	359.080	-254.243
	1.392.536	-1.384.983