

K.S.M. Kragelund ApS

Bøgballevej 19, 8723 Løsning

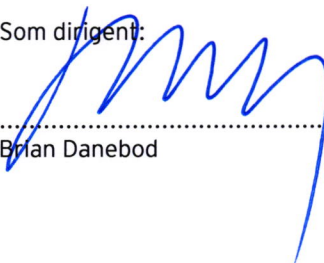
CVR-nr. 10 65 65 75



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. april 2016

Som dirigent:



.....
Brian Danebod



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K.S.M. Kragelund ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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.

Løsning, den 12. april 2016
Direktion:



Birger Hansen



Torben Andersen



Per Juhl Møller



Brian Danebod



Henning Andersen

Bestyrelse:



Birger Hansen
formand



Torben Andersen



Per Juhl Møller



Brian Danebod



Henning Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i K.S.M. Kragelund ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K.S.M. Kragelund ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

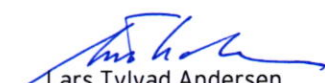
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Vejle, den 12. april 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor



Lene Kamper Jørgensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	K.S.M. Kragelund ApS
Adresse, postnr., by	Bøggallevej 19, 8723 Løsning
CVR-nr.	10 65 65 75
Stiftet	27. marts 1987
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.ksm-hema.dk
Telefon	75 89 37 11
Bestyrelse	Birger Hansen, formand Torben Andersen Per Juhl Møller Brian Danebod Henning Andersen
Direktion	Birger Hansen Torben Andersen Per Juhl Møller Brian Danebod Henning Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Sydbank A/S Kirketorvet 4, 7100 Vejle
Advokat	Bech-Bruun Frue Kirkeplads 4, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.179.086	43.122.917	40.713.954	36.751.973	32.520.057
Resultat af primær drift	8.716.959	9.213.227	9.235.921	4.395.725	-1.235.077
Resultat af finansielle poster	-1.602.343	-1.663.467	-1.940.421	-1.899.470	-2.161.840
Årets resultat	5.581.346	5.782.087	4.770.199	1.323.959	-2.658.073
Balancesum					
Balancesum	85.207.841	86.506.414	84.955.362	86.100.201	94.691.543
Investering i materielle anlægsaktiver	1.370.248	2.152.417	10.800.451	3.010.566	911.657
Egenkapital	38.707.680	35.165.432	33.347.264	27.292.297	27.109.686
Nøgletal i %					
Solidsgrad	45,4 %	40,7 %	39,3 %	31,7 %	28,6 %
Egenkapitalforrentning	15,1 %	16,9 %	15,7 %	4,9 %	-9,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	73	75	76	78	80

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at udføre underleverandørarbejder indenfor metalindustrien samt producere og sælge HEMA udstyr og KOLSTER luft og røggasspjæld.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttoresultat udgør 44.179 t.kr. mod 43.123 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.581 t.kr. mod 5.782 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Da selskabet i væsentlig grad beskæftiger sig med nicheområder med en høj grad af specialisering, er det af afgørende betydning at rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere. Derfor arbejdes der løbende på at forbedre såvel det psykiske som det fysiske arbejdsmiljø - med det formål at gøre selskabet til en attraktiv arbejdsplads.

Særlige risici

Brancherisici

Selskabets ledelse har fokus på risikoen ved outsourcing af stålbearbejdning til udlandet. Ledelsen er dog af den opfattelse, at det stadig er muligt at fastholde og forøge aktivitetsniveauet ved at tilbyde korte leveringstider høj leveringssikkerhed, kvalitet og fleksibilitet.

Finansielle risici

Selskabets aktiviteter indebærer begrænsede finansielle risici, der kan påvirke selskabets udvikling, finansielle stilling og drift. Selskabet holder et samlet overblik over valutapositioner og rentefølsomhed med henblik på at begrænse valutakursrisici og med henblik på at holde rentefølsomheden på et lavt niveau.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er selskabets mål at minimere energiforbruget omkring el og varme ved løbende at udvikle styring af udsugningsprocesser m.v. Endvidere arbejdes der med at fastholde eller forbedre støjniveauet omkring virksomheden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages ikke systematisk forsknings- og udviklingsaktiviteter i selskabet, men ledelsen holder sig løbende ajour med udviklingen i branchen, og der udvikles til stadighed nye specialprodukter, som senere kan danne grundlag for egentlig produktudvikling og dermed nye produkter. Det gælder specielt for selskabets egenproduktion.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Arbejdet med at effektivisere organisationen og arbejdsprocesserne fortsætter i 2016, og i denne forbindelse forventes der højere investeringer i såvel anlægsaktiver som nye medarbejdere. Omsætningen og indtjeningen forventes at være på niveau med 2015, hvilket - i lyset af højere investeringer og generelt lavere jern og stålpriser - vurderes som tilfredsstillende.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	44.179.086	43.122.917
2	Personaleomkostninger	-30.587.195	-29.195.213
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.848.877	-4.678.786
	Andre driftsomkostninger	-26.055	-35.691
	Resultat af primær drift	8.716.959	9.213.227
	Finansielle indtægter	2	41.386
4	Finansielle omkostninger	-1.602.345	-1.704.853
	Resultat før skat	7.114.616	7.549.760
5	Skat af årets resultat	-1.533.270	-1.767.673
	Årets resultat	5.581.346	5.782.087
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000.000	2.300.000
	Overført resultat	581.346	3.482.087
		5.581.346	5.782.087

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	557.541	417.906
		<u>557.541</u>	<u>417.906</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	34.338.144	36.552.700
	Produktions-anlæg og maskiner	9.876.014	11.152.625
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.033.480	1.970.485
		<u>46.247.638</u>	<u>49.675.810</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>46.805.179</u>	<u>50.093.716</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	10.418.629	12.914.524
	Varer under fremstilling	525.144	1.210.856
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.749.089	7.416.013
		<u>18.692.862</u>	<u>21.541.393</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.800.275	12.553.383
	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.039.957	1.032.223
	Andre tilgodehavender	180.141	294.806
	Periodeafgrænsningsposter	440.895	878.310
		<u>17.461.268</u>	<u>14.758.722</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.375	15.375
		<u>15.375</u>	<u>15.375</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.233.157</u>	<u>97.208</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>38.402.662</u>	<u>36.412.698</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>85.207.841</u></u>	<u><u>86.506.414</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	32.707.680	31.865.432
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.300.000
	Egenkapital i alt	38.707.680	35.165.432
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	1.831.988	1.376.785
	Hensatte forpligtelser i alt	1.831.988	1.376.785
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	15.942.438	16.940.107
	Gæld til banker	2.375.000	2.875.000
	Leasingforpligtelser	2.005.674	2.485.006
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.536.563	5.405.864
		24.859.675	27.705.977
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.420.787	2.718.154
	Gæld til banker	39.790	3.845.616
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.086.310	3.706.072
	Skyldig selskabsskat	1.158.214	0
	Anden gæld	12.103.397	11.988.378
		19.808.498	22.258.220
	Gældsforpligtelser i alt	44.668.173	49.964.197
	PASSIVER I ALT	85.207.841	86.506.414

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	1.000.000	31.047.269	1.300.000	33.347.269
Årets resultat	0	3.482.087	2.300.000	5.782.087
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-3.528.376	0	-3.528.376
Skat af egenkapitalbevægelser	0	864.452	0	864.452
Udloddet udbytte	0	0	-1.300.000	-1.300.000
Egenkapital 1. januar 2015	1.000.000	31.865.432	2.300.000	35.165.432
Årets resultat	0	581.346	5.000.000	5.581.346
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	341.050	0	341.050
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-80.148	0	-80.148
Udloddet udbytte	0	0	-2.300.000	-2.300.000
Egenkapital 31. december 2015	1.000.000	32.707.680	5.000.000	38.707.680

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Årets resultat	5.581.346	5.782.087
13	Reguleringer	7.927.147	8.109.926
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.508.493	13.892.013
14	Ændring i driftskapital	982.292	-6.341.556
	Pengestrømme fra primær drift	14.490.785	7.550.457
	Renteindbetalinger m.v.	2	41.386
	Renteudbetalinger m.v.	-1.602.345	-1.704.853
	Betalt selskabsskat	0	83.532
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.888.442	5.970.522
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-256.593	-440.005
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.370.248	-2.152.417
	Salg af materielle anlægsaktiver	123.843	179.288
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.502.998	-2.413.134
	Udbetalt udbytte	-2.300.000	-1.300.000
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	400.000	0
	Afdrag/optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	-869.301	906.407
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.674.368	-2.708.799
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-5.443.669	-3.102.392
	Årets pengestrøm	5.941.775	454.996
	Likvider 1. januar	-3.748.408	-4.203.404
15	Likvider 31. december	2.193.367	-3.748.408

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K.S.M. Kragelund ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med undtagelse af enkelte reklassifikationer.

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 kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

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 baseret på Incoterms® 2010.

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.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en 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 anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Færdige udviklingsprojekter	5 år
-----------------------------	------

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

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

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. 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 anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver foretages således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

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 acontoskatte.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser 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 selskabets 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 anlægsaktiver.

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

Likvider 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 2015".

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.650.999	25.328.818
Pensioner	2.260.358	2.221.721
Andre omkostninger til social sikring	255.193	280.973
Andre personaleomkostninger	1.420.645	1.363.701
	<u>30.587.195</u>	<u>29.195.213</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>73</u>	<u>75</u>
 Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.		
kr.	2015	2014
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	116.958	22.099
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.731.919	4.656.687
	<u>4.848.877</u>	<u>4.678.786</u>
 4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	165.771	155.864
Andre finansielle omkostninger	1.436.574	1.548.989
	<u>1.602.345</u>	<u>1.704.853</u>
 5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.078.067	0
Årets regulering af udskudt skat	455.203	1.760.632
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	7.041
	<u>1.533.270</u>	<u>1.767.673</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter
Kostpris 1. januar 2015	440.005
Tilgang i årets løb	256.593
Kostpris 31. december 2015	696.598
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	22.099
Årets afskrivninger	116.958
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	139.057
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	557.541

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	63.555.589	35.564.657	5.310.238	104.430.484
Tilgang i årets løb	61.091	604.751	704.406	1.370.248
Afgang i årets løb	0	-42.500	-285.000	-327.500
Kostpris 31. december 2015	63.616.680	36.126.908	5.729.644	105.473.232
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	27.002.889	24.412.032	3.339.753	54.754.674
Årets afskrivninger	2.275.647	1.881.362	574.911	4.731.920
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-42.500	-218.500	-261.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	29.278.536	26.250.894	3.696.164	59.225.594
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	34.338.144	9.876.014	2.033.480	46.247.638
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	3.652.304	360.000	4.012.304

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Klasse A- anparter, 800 stk. a nom. 1.000,00 kr.	800.000	800.000
Klasse B- anparter, 200 stk. a nom. 1.000,00 kr.	200.000	200.000
	1.000.000	1.000.000

Anpartskapitalen er opdelt i anparter á 1.000 kr. eller multipla heraf.

Der har ikke været bevægelser i selskabskapitalen de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	17.026.478	1.084.040	15.942.438	10.293.140
Gæld til banker	2.875.000	500.000	2.375.000	375.000
Leasingforpligtelser	2.842.421	836.747	2.005.674	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.536.563	0	4.536.563	0
	27.280.462	2.420.787	24.859.675	10.668.140

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 udgør 34.338 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt anden gæld har selskabet stillet skadesløsbrev, 10.000 t.kr., i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 34.338 t.kr.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en renteswapaftale i tilknytning til kreditforeningsbelåningen. Pr. 31. december 2015 udgør værdien af den finansielle kontrakt -7.155 t.kr., som er indregnet i balancen under posten anden gæld.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Complete, Merring ApS.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Nærtstående parter

K.S.M. Kragelund ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
K.S.M. Group ApS	Bøgballevej 19, 8723 Løsning	Besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet
Complete, Merring ApS	Bøgballevej 19, 8723 Løsning	Besidder majoriteten af aktiekapitalen i moderselskabet

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
K.S.M. Group ApS	Bøgballevej 19, 8723 Løsning
K.S.M. Employee ApS	Bøgballevej 19, 8723 Løsning

kr.	2015	2014
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.791.534	4.678.786
Finansielle indtægter	-2	-41.386
Finansielle omkostninger	1.602.345	1.704.853
Skat af årets resultat	1.533.270	1.767.673
	<u>7.927.147</u>	<u>8.109.926</u>
14 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.840.797	-1.584.853
Ændring i tilgodehavender	-1.694.812	-3.225.273
Ændring i leverandørgæld m.v.	836.307	-1.531.430
	<u>982.292</u>	<u>-6.341.556</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	2.233.157	97.208
Kortfristet gæld til banker	-39.790	-3.845.616
	<u>2.193.367</u>	<u>-3.748.408</u>