

K.S.M. Kragelund ApS

Bøgballevej 19, 8723 Løsning

CVR-nr. 10 65 65 75



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:



.....
Brian Danebod



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for K.S.M. Kragelund 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

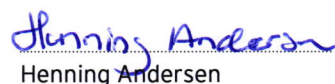
Løsning, den 5. april 2017
Direktion:



Birger Hansen


Torben Andersen

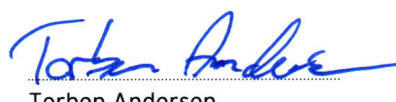
Per Juhl Møller

Brian Danebod

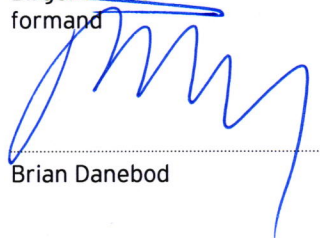
Henning Andersen

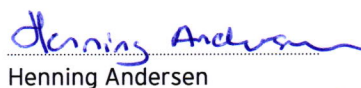
Bestyrelse:



Birger Hansen
formand

Torben Andersen

Per Juhl Møller

Brian Danebod

Henning Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K.S.M. Kragelund ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

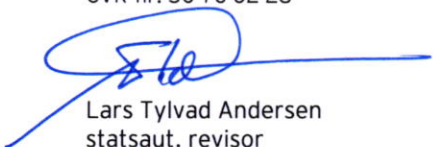
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 5. april 2017


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	Bøgballevvej 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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	56.720.123	45.484.666	43.122.917	40.713.954	36.751.973
Resultat før finansielle poster	13.670.506	8.716.959	9.213.227	9.235.921	4.395.725
Resultat af finansielle poster	-1.471.494	-1.602.343	-1.663.467	-1.940.421	-1.899.470
Årets resultat	9.515.461	5.581.346	5.782.087	4.770.199	1.323.959
Balancesum	92.025.595	85.207.841	86.506.414	84.955.362	86.100.201
Egenkapital	43.275.428	38.707.680	35.165.432	33.347.264	27.292.297
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	20.350.874	12.888.442	5.970.522	12.579.441	9.123.986
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-2.525.471	-1.502.998	-2.413.134	-9.376.569	-144.206
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.088.962	-1.370.248	-2.152.417	-10.800.451	-3.010.566
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-6.083.094	-5.443.669	-3.102.392	-7.693.261	-7.891.242
Pengestrøm i alt	11.742.309	5.941.775	454.996	-4.490.389	1.088.538
Nøgletal					
Afkastningsgrad	15,4 %	10,2 %	10,7 %	10,8 %	4,9 %
Soliditetsgrad	47,0 %	45,4 %	40,7 %	39,3 %	31,7 %
Egenkapitalforrentning	23,2 %	15,1 %	16,9 %	15,7 %	4,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	82	73	75	76	78

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 56.720 t.kr. mod 45.485 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.515 t.kr. mod 5.581 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

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.

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.

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 2017, og i denne forbindelse forventes der højere investeringer i såvel anlægsaktiver som medarbejdere.

Omsætningen og indtjeningen forventes på et lavere niveau end 2016, hvilket - i lyset af et ekstraordinært godt år i 2016 - vurderes som tilfredsstillende.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	56.720.123	45.484.666
2	Personaleomkostninger	-36.716.537	-31.892.775
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.237.497	-4.848.877
	Andre driftsomkostninger	-95.583	-26.055
	Resultat før finansielle poster	13.670.506	8.716.959
	Finansielle indtægter	64.520	2
4	Finansielle omkostninger	-1.536.014	-1.602.345
	Resultat før skat	12.199.012	7.114.616
5	Skat af årets resultat	-2.683.551	-1.533.270
	Årets resultat	9.515.461	5.581.346

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	425.162	557.541
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	90.543	0
		<u>515.705</u>	<u>557.541</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	31.463.337	34.338.144
	Produktionsanlæg og maskiner	9.030.983	9.876.014
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.373.948	2.033.480
		<u>42.868.268</u>	<u>46.247.638</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>43.383.973</u>	<u>46.805.179</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	10.567.998	10.418.629
	Varer under fremstilling	822.559	525.144
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.019.516	7.749.089
		<u>18.410.073</u>	<u>18.692.862</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.578.413	14.800.275
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.022.694	2.039.957
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.000	0
	Andre tilgodehavender	129.079	180.141
9	Periodeafgrænsningsposter	527.974	440.895
		<u>16.259.160</u>	<u>17.461.268</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.375	15.375
		<u>15.375</u>	<u>15.375</u>
	Likvide beholdninger	<u>13.957.014</u>	<u>2.233.157</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>48.641.622</u>	<u>38.402.662</u>
	AKTIVER I ALT	<u>92.025.595</u>	<u>85.207.841</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	26.275.428	32.707.680
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	16.000.000	5.000.000
	Egenkapital i alt	43.275.428	38.707.680
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	1.527.945	1.831.988
	Hensatte forpligtelser i alt	1.527.945	1.831.988
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	14.786.742	15.942.438
	Gæld til banker	1.875.000	2.375.000
	Leasingforpligtelser	2.417.502	2.005.674
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.536.563
		19.079.244	24.859.675
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.098.059	2.420.787
	Gæld til banker	21.338	39.790
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.854.619	4.086.310
	Gæld til tilknyttede virksomheder	21.064	0
	Skyldig selskabsskat	3.002.342	1.158.214
	Anden gæld	12.145.556	12.103.397
		28.142.978	19.808.498
	Gældsforpligtelser i alt	47.222.222	44.668.173
	PASSIVER I ALT	92.025.595	85.207.841

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Renterisici
- 15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Årets resultat	9.515.461	5.581.346
17	Reguleringer	10.101.723	7.927.147
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	19.617.184	13.508.493
18	Ændring i driftskapital	3.363.398	982.292
	Pengestrømme fra primær drift	22.980.582	14.490.785
	Renteindbetalinger m.v.	64.520	2
	Renteudbetalinger m.v.	-1.536.014	-1.602.345
	Betalt selskabsskat	-1.158.214	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.350.874	12.888.442
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-112.971	-256.593
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.088.962	-1.370.248
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.676.462	123.843
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.525.471	-1.502.998
	Udbetalt udbytte	-5.000.000	-2.300.000
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	1.561.400	400.000
	Afdrag/optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	-16.499	-869.301
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.627.741	-1.153.408
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.000.254	-1.520.960
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.083.094	-5.443.669
	Årets pengestrøm	11.742.309	5.941.775
	Likvider 1. januar	2.193.367	-3.748.408
19	Likvider 31. december	13.935.676	2.193.367

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K.S.M. Kragelund ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er i forhold til sidste regnskabsår som følge af foretagne lovændringer i årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

1. Årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle aktiver

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på immaterielle og materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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

Valutaomregning

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi (niveau 2 i dagsværdihierakiet). 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 aktiver eller forpligtelser, 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 på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisarbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

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

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.

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 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:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien akti-
vets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for
afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regn-
skabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, omkostninger ved finansiell
leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transak-
tioner 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 regule-
ring af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets re-
sultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og moderselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem over-
skuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld forde-
ling).

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettig-
heder.

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. Kostpri-
sen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt,
hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er
medgået til produktionen.

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 indreg-
nes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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 effektuere 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.

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 virksomhedens 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

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.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises 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 indvirkning 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. 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 nettorealisationsevnen.

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 virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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.	2016	2015	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	32.386.306	27.956.579	
Pensioner	2.595.423	2.260.358	
Andre omkostninger til social sikring	292.204	255.193	
Andre personaleomkostninger	1.442.604	1.420.645	
	<u>36.716.537</u>	<u>31.892.775</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	82	73	
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 3.741 t.kr. (2015: 3.769 t.kr.).			
kr.	2016	2015	
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	154.807	116.958	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.082.690	4.731.919	
	<u>6.237.497</u>	<u>4.848.877</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	146.349	165.771	
Andre finansielle omkostninger	1.389.665	1.436.574	
	<u>1.536.014</u>	<u>1.602.345</u>	
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.002.342	1.078.067	
Årets regulering af udskudt skat	-318.791	455.203	
	<u>2.683.551</u>	<u>1.533.270</u>	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2016	696.598	0	696.598
Tilgang i årets løb	10.470	102.501	112.971
Kostpris 31. december 2016	<u>707.068</u>	<u>102.501</u>	<u>809.569</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	139.057	0	139.057
Årets afskrivninger	142.849	11.958	154.807
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>281.906</u>	<u>11.958</u>	<u>293.864</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>425.162</u>	<u>90.543</u>	<u>515.705</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af svejseprocedurer med en regnskabsmæssig værdi på 425 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	63.616.680	36.126.908	5.729.644	105.473.232
Tilgang i årets løb	313.496	2.049.719	1.725.747	4.088.962
Afgang i årets løb	0	-2.019.421	-1.125.502	-3.144.923
Kostpris 31. december 2016	63.930.176	36.157.206	6.329.889	106.417.271
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2016	29.278.536	26.250.894	3.696.164	59.225.594
Årets afskrivninger	3.188.303	2.144.750	749.636	6.082.689
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.269.421	-489.859	-1.759.280
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	32.466.839	27.126.223	3.955.941	63.549.003
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	31.463.337	9.030.983	2.373.948	42.868.268
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	3.757.227	990.260	4.747.487

kr.	2016	2015
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	1.348.791	2.143.456
Acontofaktureringer	-326.097	-103.499
	1.022.694	2.039.957
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.022.694	2.039.957
	1.022.694	2.039.957

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, og vedrører forsikring med 127.564 kr., IT-omkostninger med 283.389 kr. og øvrige omkostninger med 117.021 kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015
10 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
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

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

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	15.898.736	1.111.994	14.786.742	8.628.072
Gæld til banker	2.375.000	500.000	1.875.000	0
Leasingforpligtelser	3.403.567	986.065	2.417.502	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.500.000	4.500.000	0	0
	<u>26.177.303</u>	<u>7.098.059</u>	<u>19.079.244</u>	<u>8.628.072</u>

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabet Complete, Merring ApS' årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 udgør 31.463 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 31.463 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftaler i tilknytning til kreditforeningsbelåningen. Pr. 31. december 2016 udgør værdien af de finansielle kontrakter -7.089 t.kr., som er indregnet i balancen under posten anden gæld. Aftalerne afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger. Aftalerne kan sepcificeres således:

DKK 20.000.000, rentemargin 1,035 %, udløb 2020

EUR 1.340.000, variabel rente euribor 12 mdr. til fast rente 3,58 %, udløb 2020

EUR 1.300.000, variabel rente euribor 12 mdr. til fast rente 3,505 %, udløb 2041

15 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

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har valgt at anvende årsregnskabslovens § 98c stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens 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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	16.000.000	5.000.000
Overført resultat	<u>-6.484.539</u>	<u>581.346</u>
	<u>9.515.461</u>	<u>5.581.346</u>
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	6.237.497	4.848.877
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-290.819	-57.343
Finansielle indtægter	-64.520	-2
Finansielle omkostninger	1.536.014	1.602.345
Skat af årets resultat	<u>2.683.551</u>	<u>1.533.270</u>
	<u>10.101.723</u>	<u>7.927.147</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.300.052	1.840.797
Ændring i tilgodehavender	185.845	-1.694.812
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>1.877.501</u>	<u>836.307</u>
	<u>3.363.398</u>	<u>982.292</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	13.957.014	2.233.157
Kortfristet gæld til banker	<u>-21.338</u>	<u>-39.790</u>
	<u>13.935.676</u>	<u>2.193.367</u>