

KD Maskinfabrik A/S

Karetmagervej 25, 7100 Vejle

Årsrapport for

2015

CVR-nr. 11 06 47 44

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2016.

Jens Sehested Krogh
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for KD Maskinfabrik A/S.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 23. maj 2016

Direktion

Jens Sehested Krogh
Adm. direktør

Bestyrelse

David Packness Meyer
Formand

Peter Dalgaard

Per Krøyer Kristensen

Lars Buhl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i KD Maskinfabrik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KD Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Der er i resultatopgørelsen indregnet et salg af rettigheder til Joint Venture selskab i Egypten med 4.083 t.kr. Joint Venture aftalen er indgået i 2015, men selskabet var endnu ikke etableret på statutidspunktet, og betingelserne for indregning i regnskabsåret 2015 er efter vores opfattelse derfor ikke opfyldt. Såfremt det pågældende salg ikke var indregnet, ville bruttofortjeneste og tilgodehavender have været reduceret med 4.083 t.kr., mens skat ville have været reduceret med 960 t.kr. og resultat og egenkapital reduceret med 3.123 t.kr.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 23. maj 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	KD Maskinfabrik A/S Karetmagervej 25 7100 Vejle
	Telefon: (+45) 76 43 23 23 Telefax: (+45) 76 49 89 83 Hjemmeside: www.kd-group.dk E-mail: sales@kd-group.dk
	CVR-nr.: 11 06 47 44 Stiftet: 15. august 1987 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december 3. regnskabsår
Bestyrelse	David Packness Meyer, Formand Peter Dalgaard Per Krøyer Kristensen Lars Buhl
Direktion	Jens Sehested Krogh, Adm. direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gunhilds Plads 2 7100 Vejle
Bankforbindelse	Jyske Bank, Enghavevej 32, 7100 Vejle
Dattervirksomheder	VESAVE A/S, Vejle KD Pile Equipment A/S, Vejle

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet er en ledende virksomhed med fokus på udvikling, produktion samt montering af maskinudstyr til vand rensningsanlæg, beton-industrien samt til fødevarerbranchen (herunder bryggerier og soft-drink segmentet).

Virksomhedens eksport udgør direkte omkring 75% og indirekte omkring 90% af omsætningen. Den direkte eksport andel forventes at stige i de kommende år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet i 2015 viser et lille overskud, hvilket skyldes, at selskabet i 2015 har investeret markant i nye medarbejdere og systemer, for at kunne implementere den ambitiøse vækst strategi. Enkelte større ordrer blev udsat i 2015, hvorfor resultatet er under det forventede.

Årets resultat anses ikke for værende tilfredsstillende.

Selskabet udviklede i 2015 en ny højteknologisk støbemaskine til betonindustrien, der blev patenteret. Maskinen er i brug i Skanskas' fabrik i Göteborg, hvor den kører meget tilfredsstillende. Der blev i andet kvartal i 2015 etableret et selvstændigt selskab (KD Pile Equipment A/S) for denne teknologi, herunder precast piling forme (beton pæle) som indgår i en samlet løsning til beton-industrien.

Selskabet introducerede også VeSave systemet (teknisk vandrensning) i første kvartal i 2015. Gennem datterselskabet VeSave A/S markedsføres denne teknologi på markedet med fokus på de 5 største bryggerigrupper samt soft-drink virksomheder.

Selskabet indgik i fjerde kvartal 2015 en aftale med Vejle spildevand om et projekt med formålet at reducere mikroplast i spildevand med op til 90 %. Dette projekt er startet op i første kvartal 2016 og er strategisk vigtigt, da KD og Vejle spildevand kan være de første på det globale marked med denne teknologi. Reduktion af mikroplast kan løse flere miljø- og sundhedsmæssige problemstillinger.

Selskabet har i 2015 opgraderet organisationen ved at rekruttere nye medarbejdere med erfaring fra større virksomheder. Samtidigt er IT-systemet blevet opgraderet og videreudviklet. Disse investeringer skaber fundamentet for internationalisering og vækst efter en gennemført turn around periode på 2 år.

Selskabet har gennem andet halvår af 2015 arbejdet på at etablere et joint venture (Engineering og produktion) i Egypten med en lokal partner for at styrke selskabets muligheder for at opnå kontrakter i Mellemøsten og Nordafrika, specielt Egypten. I Egypten er der krav om delvis lokal produktion. Samtidigt giver det selskabet mulighed for betydeligt lavere produktionsomkostninger. Aftalen omkring dannelsen af et joint venture samt en teknologi overførelse (TTA) af udvalgte KD produkter blev endeligt indgået i fjerde kvartal 2015.

Ledelsesberetning

Selskabet har i fjerde kvartal 2015 initieret et program med det formål at reducere omkostningerne med minimum 10 %.

Selskabet har arbejdet intensivt med et nyt distributionsnetværk (KD familie), og har efterfølgende modtaget ordrer fra Mellemøsten, Rumænien samt Italien.

Særlige risici

Valutarisici

Virksomheden har ikke særlige risici i forbindelse med kursændringer, da salget enten sker i DKK eller i euro.

Miljøforhold

Virksomheden har ingen specielle miljø risici, og virksomheden sikrer til stadighed at optimere såvel interne som eksterne miljøforhold.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer en markant stigning i omsætningen for 2016.

Selskabet har i hele 2015 samt starten af 2016 oplevet en stærkt stigende efterspørgsel efter virksomhedens produkter, såvel i Danmark men ikke mindst på det global spildevands marked. Specielt er der stor efterspørgsel i Mellemøsten og Afrika.

Der forventes derfor et væsentligt positivt driftsresultat for 2016. For årene 2016 og frem til 2018 budgetteres med en betydelig stigning i såvel omsætning som resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling pr. 31/12 2015 væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KD Maskinfabrik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KD Maskinfabrik A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	18.807.137	17.679.258
1 Personaleomkostninger	-15.924.182	-12.999.423
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.821.703	-1.713.420
Andre driftsomkostninger	0	-213.989
Driftsresultat	1.061.252	2.752.426
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-9.159	22.114
Andre finansielle indtægter	23.740	20.834
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.024.407	-1.590.580
Resultat før skat	51.426	1.204.794
3 Skat af årets resultat	40.119	-270.252
Årets resultat	91.545	934.542
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-9.159	22.114
Overføres til overført resultat	100.704	912.428
Disponeret i alt	91.545	934.542

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u></u>	<u></u>
Anlægsaktiver			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.160.599	2.109.220
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.160.599</u>	<u>2.109.220</u>
5	Grunde og bygninger	16.336.226	16.773.765
6	Produktionsanlæg og maskiner	748.202	712.086
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	498.281	670.969
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>17.582.709</u>	<u>18.156.820</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.148.236	657.395
	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.452	37.536
	Deposita	75.000	75.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.260.688</u>	<u>769.931</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.003.996</u>	<u>21.035.971</u>
Omsætningsaktiver			
	Varer under fremstilling	3.513.172	2.039.866
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.163.493	4.535.876
	Varebeholdninger i alt	<u>8.676.665</u>	<u>6.575.742</u>
9	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.835.256	10.281.305
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.269.648	4.435.905
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	773.183	0
11	Tilgodehavende selskabsskat	812.840	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	71	0
	Andre tilgodehavender	491.636	922.276
	Periodeafgrænsningsposter	319.242	186.672
	Tilgodehavender i alt	<u>23.501.876</u>	<u>15.826.158</u>
	Likvide beholdninger	9.490	9.757
	Omsætningsaktiver i alt	<u>32.188.031</u>	<u>22.411.657</u>
	Aktiver i alt	<u>53.192.027</u>	<u>43.447.628</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
12	Virksomhedskapital	2.854.167	2.854.167
13	Overkurs ved emission	7.465.323	7.465.323
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	123.236	132.395
15	Overført resultat	542.658	441.954
	Egenkapital i alt	<u>10.985.384</u>	<u>10.893.839</u>
Hensatte forpligtelser			
16	Hensættelser til udskudt skat	1.388.082	822.714
	Andre hensatte forpligtelser	0	120.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.388.082</u>	<u>942.714</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	8.937.590	9.486.190
	Kreditinstitutter i øvrigt	65.384	97.523
	Gæld til pengeinstitutter	<u>1.035.000</u>	<u>1.407.000</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.037.974</u>	<u>10.990.713</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	944.000	928.000
	Gæld til pengeinstitutter	19.692.048	9.455.347
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.598.608	6.610.267
	Gæld til tilknyttede virksomheder	757.034	719.788
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	297.221	0
	Anden gæld	<u>2.491.676</u>	<u>2.906.960</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>30.780.587</u>	<u>20.620.362</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>40.818.561</u>	<u>31.611.075</u>
	Passiver i alt	<u>53.192.027</u>	<u>43.447.628</u>

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**19 Eventualposter****20 Nærtstående parter**

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	13.399.406	10.973.233
Pensioner	1.583.364	1.225.111
Andre omkostninger til social sikring	285.468	292.040
Personalemkostninger i øvrigt	655.944	509.039
	<u>15.924.182</u>	<u>12.999.423</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	19.102	35.040
Andre finansielle omkostninger	1.005.305	1.555.540
	<u>1.024.407</u>	<u>1.590.580</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat moder	-194.185	0
Regulering af udskudt skat	200.302	287.795
Nedsættelse af selskabsskat fra 25% til 22%	0	-17.543
Regulering af udskudt skat primo	-46.236	0
	<u>-40.119</u>	<u>270.252</u>
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	4.323.919	3.981.208
Tilgang i årets løb	826.017	342.711
Kostpris ultimo	<u>5.149.936</u>	<u>4.323.919</u>
Afskrivninger primo	-2.214.699	-1.498.457
Årets af-/nedskrivninger	-774.638	-716.242
Afskrivninger ultimo	<u>-2.989.337</u>	<u>-2.214.699</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.160.599</u>	<u>2.109.220</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	21.212.341	21.212.341
Kostpris ultimo	<u>21.212.341</u>	<u>21.212.341</u>
Afskrivninger primo	-4.438.576	-4.001.037
Årets af-/nedskrivninger	-437.539	-437.539
Afskrivninger ultimo	<u>-4.876.115</u>	<u>-4.438.576</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.336.226</u>	<u>16.773.765</u>
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	6.465.428	6.234.813
Tilgang i årets løb	288.100	230.615
Afgang i årets løb	-187.212	0
Kostpris ultimo	<u>6.566.316</u>	<u>6.465.428</u>
Afskrivninger primo	-5.753.342	-5.502.687
Årets af-/nedskrivninger	-251.984	-250.655
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	187.212	0
Afskrivninger ultimo	<u>-5.818.114</u>	<u>-5.753.342</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>748.202</u>	<u>712.086</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.852.925	4.639.757
Tilgang i årets løb	202.354	251.654
Afgang i årets løb	-70.000	-1.038.486
Kostpris ultimo	<u>3.985.279</u>	<u>3.852.925</u>
Afskrivninger primo	-3.181.956	-3.482.667
Årets af-/nedskrivninger	-357.542	-308.984
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	52.500	609.695
Afskrivninger ultimo	<u>-3.486.998</u>	<u>-3.181.956</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>498.281</u>	<u>670.969</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	525.000	525.000
Tilgang i årets løb	500.000	0
Kostpris ultimo	<u>1.025.000</u>	<u>525.000</u>
Opskrivninger primo	132.395	110.281
Årets resultat	-9.159	22.114
Opskrivninger ultimo	<u>123.236</u>	<u>132.395</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.148.236</u>	<u>657.395</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
VESAVE A/S	Vejle	100 %
KD Pile Equipment A/S	Vejle	100 %
9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.835.256	10.630.305
Nedskrivning på tilgodehavender	0	-349.000
	<u>13.835.256</u>	<u>10.281.305</u>
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb	<u>2.969.720</u>	<u>744.360</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	39.536.564	27.172.360
Modtagne acontobetalingen	-32.266.916	-22.736.455
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>7.269.648</u>	<u>4.435.905</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
11. Tilgodehavende selskabsskat		
Regulering af tidligere års skat	321.505	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	194.185	0
Overført i sambeskatning	<u>297.150</u>	<u>0</u>
	<u>812.840</u>	<u>0</u>
12. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	2.854.167	1.370.000
Kontant kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>1.484.167</u>
	<u>2.854.167</u>	<u>2.854.167</u>
<p>Aktiekapitalen består af 2.854.167 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p> <p>Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:</p> <p>2014: Kontant kapitalforhøjelse på nom. 884.792 kr. til kurs 339,06 2014: Kontant kapitalforhøjelse på nom. 599.375 til kurs 333,68</p>		
13. Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission primo	7.465.323	3.949.490
Årets overkurs ved emission	<u>0</u>	<u>3.515.833</u>
	<u>7.465.323</u>	<u>7.465.323</u>
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	132.395	110.281
Resultatandel	<u>-9.159</u>	<u>22.114</u>
	<u>123.236</u>	<u>132.395</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
15. Overført resultat				
Overført resultat primo	441.954	-470.474		
Årets overførte overskud eller underskud	100.704	912.428		
	<u>542.658</u>	<u>441.954</u>		
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	822.714	458.490		
Udskudt skat af årets resultat	200.302	287.795		
Overført i sambeskatning	89.797	93.972		
Anvendt i skatte kreditordning	321.505	0		
Regulering af udskudt skat primo	-46.236	-17.543		
	<u>1.388.082</u>	<u>822.714</u>		
17. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag</u> <u>første år</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt</u> <u>31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt</u> <u>31/12 2014</u>
Gæld til realkreditinstitutter	543.000	6.699.000	9.480.591	10.013.190
Kreditinstitutter i øvrigt	29.000	0	94.384	126.523
Gæld til pengeinstitutter	372.000	0	1.407.000	1.779.000
	<u>944.000</u>	<u>6.699.000</u>	<u>10.981.975</u>	<u>11.918.713</u>

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 9.480 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 16.336 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 13.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for billån, 94 t.kr., er der givet ejendomsforbehold i en af selskabets biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør i alt 102 t.kr.

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 21.099 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 12.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:

- Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser
- Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer
- Motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret
- Driftsinventar og andre hjælpestoffer
- Goodwill, domænenavne og rettigheder

Selskabet har stillet kapitalandele i datterselskaber til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Selskabet har givet transport i mellemværender med datterselskaber til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Der er af Jyske Bank stillet arbejdsgarantier på 887 t.kr. overfor kunder.

Der er af Tryg Garanti stillet arbejdsgarantier på 5.530 t.kr. overfor kunder.

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en uopsigelsesperiode på 6 måneder og en restforpligtelse på 150 t.kr. pr. 31. december 2015

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 327 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 44 måneder og en samlet restleasingydelse på 977 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

19. Eventualposter (fortsat) **Sambeskatning (fortsat)**

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

20. Nærtstående parter **Ejerforhold**

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

KDM Holding ApS, Karetmagervej 25, 7100 Vejle

Valueneering Holding ApS, Kelstrup Skovvej 2, 6100 Haderslev

Industri Udvikling III K/S, Gothersgade 175, 2. tv., 1123 København K