

Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S

Lillehøjvej 32, Postboks 201
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13 23 97 03

Årsrapport for regnskabsåret 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20. juni 2016

Paw Lyngaa
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors påtegning.....	3-4
Selskabsoplysninger.....	5
Hoved- og nøgletaloversigt.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2015 for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 20. juni 2016

Direktion

Per Lyngaa

Bestyrelse

Paw Lyngaa
formand

Torben Ellegaard

Per Lyngaa

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse, hoved- og nøgletaloversigt, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den 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

Ledelsen har ansvaret for at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors påtegning

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

Silkeborg, den 20. juni 2016

REVISORERNE HOSTRUPHUS

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 56 04 95

Jan Sejling Clausen, HD
registreret revisor, FSR

Poul Borghus
statsautoriseret revisor, FSR

Selskabsoplysninger

Selskabet	Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S Lillehøjvej 32, Postboks 201 8600 Silkeborg Telefon: 86 82 92 19 Telefax: 86 82 64 29 Hjemmeside: www.mssp.dk E-mail: mssp@mssp.dk CVR-nr.: 13 23 97 03 Stiftet: 1. juli 1989 Hjemstedskommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Paw Lyngaa (formand) Torben Ellegaard Per Lyngaa
Direktion	Per Lyngaa
Datterselskaber	SSB SIA, Letland (100%)
Advokat	Advokatfirmaet Brockstedt-Kaalund Godthåbsvej 8600 Silkeborg
Revision	Revisorerne Hostruphus Godkendt Revisionsaktieselskab Hostrupsgade 41 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Sønder Allé 11 8000 Århus C

Hoved- og nøgletaloversigt

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	17.466	17.695	17.354	17.910	20.136
Resultat af ordinær primær drift	-2.083	369	541	518	873
Finansielle poster, netto	-1.247	-1.632	-1.334	-1.449	-1.399
Årets resultat	360	3.278	3.758	7.074	641
Balance					
Balancesum	80.068	75.901	97.062	82.919	62.787
Egenkapital	31.165	30.805	27.526	23.768	15.689
Finansiell udvikling					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktivitet	-581	-886	-1.323	-16.047	-725
Investeringsaktivitet	-3.628	-3.331	-1.249	-141	0
Finansieringsaktivitet	3.811	1.086	3.878	8.100	-13.830
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	52,0	49,0	47,0	48,0	0,0
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad (Resultat før finansielle poster i % af aktiver ultimo)	-2,6	0,5	0,6	0,6	1,4
Soliditetsgrad (Egenkapital ultimo i % af samlede aktiver ultimo)	38,9	40,6	28,4	28,7	25,0
Forrentning af egenkapital (Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital)	1,2	11,2	14,7	35,9	4,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år fremstilling og forarbejdning af emner i jern og stål. Selskabet er hovedsagligt ordreproducerende.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling på statustidspunktet.

Den forventede udvikling

Selskabet forventes at generere positive resultater i de kommende år.

Resultatopgørelse

Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
BRUTTOFORTJENESTE	17.466.059	17.695.433
1 Personaleomkostninger	<u>-19.549.454</u>	<u>-17.326.341</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	<u>-2.083.395</u>	<u>369.092</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.466.000	4.510.000
3 Finansielle indtægter	204.005	160.067
4 Finansielle omkostninger	<u>-1.451.233</u>	<u>-1.791.737</u>
ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	<u>-864.623</u>	<u>3.247.422</u>
Skat af årets resultat	<u>1.225.035</u>	<u>31.056</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>360.412</u></u>	<u><u>3.278.478</u></u>
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.466.000	4.510.000
Overført resultat	<u>-2.105.588</u>	<u>-1.231.522</u>
Disponeret i alt	<u><u>360.412</u></u>	<u><u>3.278.478</u></u>

Balance

Note	2015	2014
	kr.	kr.
AKTIVER		
5	37.138	324.379
	<u>37.138</u>	<u>324.379</u>
	Immaterielle anlægsaktiver	
6	211.016	283.293
7	19.652.994	18.393.073
8	504.854	966.032
	<u>20.368.864</u>	<u>19.642.398</u>
	Materielle anlægsaktiver	
9	7.019.238	4.553.238
	4.430	4.430
	349.350	349.350
	<u>7.373.018</u>	<u>4.907.018</u>
	Finansielle anlægsaktiver	
	<u>27.779.021</u>	<u>24.873.796</u>
	ANLÆGSAKTIVER	
	<u>14.290.576</u>	<u>12.134.700</u>
	Varebeholdninger	
	19.374.394	20.756.837
	18.124.765	16.660.986
	491.935	1.069.790
	<u>37.991.095</u>	<u>38.487.612</u>
	Tilgodehavender	
	<u>7.517</u>	<u>404.487</u>
	Likvide beholdninger	
	<u>52.289.187</u>	<u>51.026.800</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	
	<u>80.068.208</u>	<u>75.900.595</u>
	AKTIVER	

Balance

Note	2015	2014
	kr.	kr.
PASSIVER		
	500.000	500.000
	6.917.402	6.917.402
	6.965.503	4.499.503
	16.782.068	18.887.656
10	EGENKAPITAL	30.804.561
	11.361	1.236.396
	HENSATTE FORPLIGTELSER	1.236.396
11	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.676.022
12	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.109.457
	Langfristede gældsforpligtelser	8.785.480
	1.940.412	1.146.000
	23.506.733	22.549.344
	6.933.807	8.970.047
	2.549.137	2.408.767
	656.068	0
	Kortfristede gældsforpligtelser	35.074.159
	GÆLDSFORPLIGTELSER	43.859.638
	PASSIVER	75.900.595
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
14	Kontraktlige forpligtelser	
15	Eventualforpligtelser	
16	Nærtstående parter	
17	Hovedaktivitet	

Pengestrømsopgørelse

	2015	2014
	kr.	kr.
Resultat af ordinær drift	-2.083.395	369.092
Af- og nedskrivninger	3.897.407	3.207.389
	<u>1.814.012</u>	<u>3.576.481</u>
Ændring i tilgodehavender	496.518	5.767.551
Ændring i varebeholdninger	-2.155.876	-1.965.406
Ændring i leverandørgæld mv.	1.751.800	-6.197.950
<i>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</i>	<u>1.906.454</u>	<u>1.180.677</u>
Renteindbetalinger og lignende	666.652	745.502
Renteudbetalinger og lignende	-1.247.228	162.146
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>1.325.878</u>	<u>2.088.325</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.560.741	-4.087.257
Salg af materielle anlægsaktiver	932.940	756.660
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-3.627.801</u>	<u>-3.330.597</u>
Kontant kapitalforhøjelse	0	0
Afdrag på langfristet gæld	3.811.407	1.085.665
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	0
Betalt udbytte	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>3.811.407</u>	<u>1.085.665</u>
Ændring i likvider	-396.970	-3.131.100
Likvide beholdninger, primo	404.487	3.535.587
Likvide beholdninger i alt, ultimo	<u>7.517</u>	<u>404.487</u>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger, ultimo	<u>7.517</u>	<u>404.487</u>
Likvide beholdninger i alt, ultimo	<u>7.517</u>	<u>404.487</u>

Noter

Note	2015 kr.	2014 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.196.426	15.154.076
Pensioner	2.181.299	1.879.460
Andre udgifter til social sikring	139.842	124.233
Øvrige personaleomkostninger	31.887	168.572
	<u>19.549.454</u>	<u>17.326.341</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.946.414</u>	<u>1.776.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>52,0</u>	<u>49,0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat fra datterselskab	<u>2.466.000</u>	<u>4.510.000</u>
	<u>2.466.000</u>	<u>4.510.000</u>
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5	5.110
Andre finansielle indtægter	<u>204.000</u>	<u>154.957</u>
	<u>204.005</u>	<u>160.067</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	43.949
Andre finansielle omkostninger	<u>1.451.233</u>	<u>1.747.788</u>
	<u>1.451.233</u>	<u>1.791.737</u>
5 Udviklingsprojekter		
Anskaffelsessum primo	<u>1.436.207</u>	<u>1.436.207</u>
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>1.436.207</u>	<u>1.436.207</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	1.111.828	824.587
Årets afskrivning	<u>287.241</u>	<u>287.241</u>
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.399.069</u>	<u>1.111.828</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>37.138</u>	<u>324.379</u>

Noter

Note	2015	2014
	kr.	kr.
6 Indretning lejede lokaler		
Anskaffelsessum primo	1.639.055	1.624.071
Tilgang	0	14.984
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>1.639.055</u>	<u>1.639.055</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	1.355.762	1.283.576
Årets afskrivning	72.277	72.186
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.428.039</u>	<u>1.355.762</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>211.016</u>	<u>283.293</u>
7 Produktionsanlæg og maskiner		
Anskaffelsessum primo	47.709.765	46.145.520
Afgang produktionsanlæg	-932.940	0
Tilgang	4.414.991	4.015.854
Afgang leasingaktiver	0	-2.451.609
Opskrivning	9.223.202	9.223.202
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>60.415.018</u>	<u>56.932.967</u>
Akkumulerede afskrivninger, primo	30.936.619	31.104.289
Årets afskrivninger	1.412.168	1.796.058
Afskrivninger leasingaktiver, afhændet	0	-1.963.728
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>32.348.787</u>	<u>30.936.619</u>
Akkumulerede afskrivninger på opskrivning, primo	7.603.275	6.793.313
Årets afskrivninger på opskrivninger	809.962	809.962
<i>Afskrivninger på opskrivninger, ultimo</i>	<u>8.413.237</u>	<u>7.603.275</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>19.652.994</u>	<u>18.393.073</u>

Noter

Note	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum primo	4.621.308	5.271.389
Årets tilgang	145.750	49.419
Årets afgang	0	-699.500
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>4.767.058</u>	<u>4.621.308</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	3.655.277	3.727.658
Årets afskrivninger	382.858	538.784
Afskrivninger afhændede aktiver	224.069	-611.166
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>4.262.204</u>	<u>3.655.276</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>504.854</u>	<u>966.032</u>
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kapitalandele, SSB SIA	<u>8.504</u>	<u>8.504</u>
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>8.504</u>	<u>8.504</u>
Akkumulerede værdireguleringer, primo	4.544.734	18.762.751
Årets resultat	2.466.000	4.555.501
Årets udlodde udbytte	0	-18.773.518
<i>Værdireguleringer, ultimo</i>	<u>7.010.734</u>	<u>4.544.734</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>7.019.238</u>	<u>4.553.238</u>

Noter

Note	2015 kr.	2014 kr.
10 Egenkapital		
<i>Aktiekapital</i>		
Selskabskapital	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<i>Reserve for opskrivninger</i>		
Opskrivningshenlæggelse	6.917.402	6.917.402
	<u>6.917.402</u>	<u>6.917.402</u>
<i>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</i>		
Nettoopskrivning efter indre værdi, primo	4.499.503	18.763.021
Årets nettoopskrivning til indre værdi	2.466.000	4.510.000
Udloddet udbytte fra datterselskab	0	-18.773.518
	<u>6.965.503</u>	<u>4.499.503</u>
<i>Overført resultat</i>		
Primo	18.887.656	1.345.660
Udloddet udbytte fra datterselskab	0	18.773.518
Overført årets resultat	-2.105.588	-1.231.522
	<u>16.782.068</u>	<u>18.887.656</u>
Aktierne er ikke klasseopdelt. Aktiekapitalen består af 5.000 stk. af kr. 100.		
11 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	693.000	0
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	5.402.239	3.676.022
<i>Langfristet del</i>	6.095.239	3.676.022
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	1.940.412	1.146.000
	<u>8.035.651</u>	<u>4.822.022</u>
12 Gæld til tilknyttede virksomheder		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	0	0
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	7.210.478	5.109.457
<i>Langfristet del</i>	7.210.478	5.109.457
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	0	0
	<u>7.210.478</u>	<u>5.109.457</u>

Noter

Note	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for engagement med Spar Nord, tkr. 6.674, har selskabet udstedt ejerpantebrev på tkr. 11.000 med pant i driftsmidler, maskiner og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør tkr. 20.369.		
Til sikkerhed for engagement med Spar Nord, tkr. 6.674, har selskabet givet virksomhedspant på tkr. 5.000 med pant i lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør tkr. 12.142.		
Til sikkerhed for engagement med AL Finans, tkr. 18.242, har selskabet givet pant i tilgodehavender fra salg. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør tkr. 19.446.		
14 Kontraktlige forpligtelser		
Selskabet har indgået en huslejekontrakt vedr. Lillehøjvej 32 som kan opsiges med 6 måneders varsel. Lejeforpligtelsen for 6 måneder udgør tkr. 408.		
Selskabet har indgået en huslejekontrakt vedr. Lillehøjvej 25 som kan opsiges med 3 måneders varsel. Lejeforpligtelsen for 3 måneder udgør tkr. 63.		
Selskabet har indgået en huslejekontrakt på vegne af Silkeborg Spaantagning Baltic SIA, som kan opsiges med 12 måneders varsel. Lejeforpligtelsen for 12 måneder udgør tkr. 378.		
Selskabet har indgået leasingaftaler på anlæg og maskiner. Leasingaftalerne løber endnu 1-8 år. De samlede ydelser udgør tkr. 6.452.		
15 Eventualforpligtelser		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.		

Noter

Note	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
------	--------------------	--------------------

16 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS

Grundlag

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Per Lyngaa

Paw Lyngaa

Torben Ellegaard

Per Lyngaa

Direktør

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har indgået lejeaftale med Paw Lyngaa om leje af lokaler på markedsmæssige vilkår. Selskabets transaktioner med datterselskaber er på markedsmæssige vilkår.

Der har i indeværende regnskabsår ikke været andre transaktioner med nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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 kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare - hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet - indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	4-12 år	0-10 %
Driftsmidler og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for udgiftsførsel af småaktiver omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (badwill).

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder".

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til ejerselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har modervirksomheden et tilgodehavende hos den pågældende virksomhed, nedskrives tilgodehavendet med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, idet omfang der er en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris, dog måles børsnoterede aktier til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indregnes på baggrund af de omkostninger, som er foranlediget af produktionen og som er afholdt i regnskabsåret.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskab- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte 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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Per Lyngaa

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-199471040561

IP: 78.156.124.19

20-06-2016 kl. 15:02:43 UTC

NEM ID 

Per Lyngaa

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-199471040561

IP: 78.156.124.19

20-06-2016 kl. 15:02:43 UTC

NEM ID 

Torben Ellegaard

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-677340792240

IP: 62.198.21.39

20-06-2016 kl. 17:28:28 UTC

NEM ID 

Paw Lyngaa

bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-281317009741

IP: 176.62.206.71

20-06-2016 kl. 18:00:37 UTC

NEM ID 

Poul Holmboe Borghus

statsautoriseret revisor

På vegne af: Revisorerne Hostruphus

Serienummer: CVR:20560495-RID:1286467001754

IP: 152.115.86.124

20-06-2016 kl. 19:58:21 UTC

NEM ID 

Jan Sejling Clausen

registreret revisor

På vegne af: Revisorerne Hostruphus

Serienummer: CVR:20560495-RID:1207149598054

IP: 152.115.86.124

21-06-2016 kl. 05:25:12 UTC

NEM ID 

Paw Lyngaa

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-281317009741

IP: 176.62.206.71

21-06-2016 kl. 05:40:55 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JVEFS-K6BZX-Q2JOT-CUODD-EV7YE-D354C

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>