

**Maskinfabrikken Silkeborg
Spåntagning A/S**
Lillehøjvej 32
8600 Silkeborg
CVR-nr. 13239703

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Paw Lyngaa

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S
Lillehøjvej 32
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13239703
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Paw Lyngaa, Formand
Torben Ellegaard
Per Lyngaa

Direktion

Per Lyngaa, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.05.2018

Direktion

Per Lyngaa
Direktør

Bestyrelse

Paw Lyngaa
Formand

Torben Ellegaard

Per Lyngaa

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 30.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.165	22.919	17.466	17.354	17.910
Driftsresultat	2.556	(337)	(2.083)	369	541
Resultat af finansielle poster	1.009	2.139	(1.247)	(1.632)	(1.334)
Årets resultat	3.186	2.356	360	3.278	3.758
Samlede aktiver	85.371	89.250	80.068	75.901	97.062
Egenkapital	36.722	33.521	31.165	30.805	27.526
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.202	(2.465)	(581)	(886)	(1.323)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.855)	(5.584)	(3.628)	(3.331)	(1.249)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.590	4.486	2.854	1.086	3.878
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	42	42	40	38	39
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,1	7,3	1,2	11,2	14,7
Soliditetsgrad (%)	43,0	37,6	38,9	40,6	28,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventes at generere positive resultater i de kommende år i niveau med det netop afsluttede regnskabsår.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af en langsigtet produktionsløsning i samarbejde med kunde samt udvikling af system til intern processtyring.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.165.339	22.919.428
Personaleomkostninger	1	(20.808.951)	(19.484.685)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.800.338)</u>	<u>(3.772.106)</u>
Driftsresultat		2.556.050	(337.363)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.857.872	4.064.000
Andre finansielle indtægter	3	212.445	206.680
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.061.644)</u>	<u>(2.131.956)</u>
Resultat før skat		3.564.723	1.801.361
Skat af årets resultat	5	<u>(379.000)</u>	<u>554.361</u>
Årets resultat	6	<u>3.185.723</u>	<u>2.355.722</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		298.283	514.346
Udviklingsprojekter under udførelse		428.829	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	727.112	514.346
Produktionsanlæg og maskiner		22.878.667	20.672.666
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		314.176	609.377
Indretning af lejede lokaler		157.006	225.924
Materielle anlægsaktiver	8	23.349.849	21.507.967
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.956.576	11.083.238
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.430	4.430
Deposita		349.350	349.350
Finansielle anlægsaktiver	9	13.310.356	11.437.018
Anlægsaktiver		37.387.317	33.459.331
Råvarer og hjælpematerialer		2.151.884	3.943.196
Varer under fremstilling		984.599	1.411.274
Fremstillede varer og handelsvarer		4.104.425	5.239.768
Varebeholdninger		7.240.908	10.594.238
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.954.390	23.774.493
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.859.657	20.789.836
Udskudt skat	10	164.000	543.000
Andre tilgodehavender		39.780	0
Periodeafgrænsningsposter	11	515.431	20.367
Tilgodehavender		40.533.258	45.127.696
Likvide beholdninger		209.961	69.156
Omsætningsaktiver		47.984.127	55.791.090
Aktiver		85.371.444	89.250.421

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.948.072	11.029.503
Reserve for udviklingsomkostninger		334.487	0
Overført overskud eller underskud		<u>22.939.325</u>	<u>21.991.192</u>
Egenkapital		<u>36.721.884</u>	<u>33.520.695</u>
Bankgæld		916.667	1.250.000
Finansielle leasingforpligtelser		<u>9.166.778</u>	<u>7.302.345</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>10.083.445</u>	<u>8.552.345</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.347.412	2.288.206
Bankgæld		5.602.966	5.817.672
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		15.731.316	21.313.601
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.717.508	6.278.727
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.168.817	8.972.932
Anden gæld	13	<u>2.998.096</u>	<u>2.506.243</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.566.115</u>	<u>47.177.381</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.649.560</u>	<u>55.729.726</u>
Passiver		<u>85.371.444</u>	<u>89.250.421</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	500.000	11.029.503	0	21.991.192
Valutakursreguleringer	0	15.466	0	0
Overført til reserver	0	0	334.487	(334.487)
Årets resultat	0	1.903.103	0	1.282.620
Egenkapital ultimo	500.000	12.948.072	334.487	22.939.325
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				33.520.695
Valutakursreguleringer				15.466
Overført til reserver				0
Årets resultat				3.185.723
Egenkapital ultimo				36.721.884

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		2.556.050	(332.884)
Af- og nedskrivninger		3.800.338	4.048.892
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>3.755.287</u>	<u>(4.251.304)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.111.675	(535.296)
Modtagne finansielle indtægter		212.445	206.680
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.121.644)</u>	<u>(2.136.434)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		9.202.476	(2.465.050)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(428.829)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.459.157)	(5.905.658)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>33.000</u>	<u>322.024</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.854.986)	(5.583.634)
Optagelse af lån		5.031.525	4.485.784
Afdrag på lån mv.		<u>(2.441.219)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.590.306	4.485.784
Ændring i likvider		5.937.796	(3.562.900)
Likvider primo		<u>(27.062.117)</u>	<u>(23.499.217)</u>
Likvider ultimo		(21.124.321)	(27.062.117)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		209.961	69.156
Kortfristet gæld til banker		<u>(21.334.282)</u>	<u>(27.131.273)</u>
Likvider ultimo		(21.124.321)	(27.062.117)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.652.859	17.247.418
Pensioner	1.837.021	1.862.223
Andre omkostninger til social sikring	471.837	469.063
Andre personaleomkostninger	<u>(152.766)</u>	<u>(94.019)</u>
	<u>20.808.951</u>	<u>19.484.685</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>42</u>	<u>42</u>
Med henvisning til § 98 i årsregnskabsloven er der ikke givet særskilt oplysning om vederlag til direktion og bestyrelse.		
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	37.136
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.833.338	4.011.759
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(33.000)</u>	<u>(276.789)</u>
	<u>3.800.338</u>	<u>3.772.106</u>
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	212.445	206.000
Renteindtægter i øvrigt	<u>0</u>	<u>680</u>
	<u>212.445</u>	<u>206.680</u>
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	361.109	417.232
Renteomkostninger i øvrigt	<u>700.535</u>	<u>1.714.724</u>
	<u>1.061.644</u>	<u>2.131.956</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	379.000	(554.361)
	379.000	(554.361)

	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	3.185.723	2.355.722
	3.185.723	2.355.722

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.436.207	648.188	0
Tilgange	0	0	428.829
Afgange	(661.869)	0	0
Kostpris ultimo	774.338	648.188	428.829
Af- og nedskrivninger primo	(1.436.207)	(133.842)	0
Årets afskrivninger	0	(216.063)	0
Tilbageførsel ved afgang	661.869	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(774.338)	(349.905)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	298.283	428.829
Udviklingsprojekter			

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af en langsigtet produktionsløsning i samarbejde med kunde samt udvikling af system til intern processtyring.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	64.828.765	4.343.855	1.722.185
Tilgange	<u>5.459.157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>70.287.922</u>	<u>4.343.855</u>	<u>1.722.185</u>
Af- og nedskrivninger primo	(44.156.099)	(3.734.478)	(1.496.261)
Årets afskrivninger	<u>(3.253.156)</u>	<u>(295.201)</u>	<u>(68.918)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(47.409.255)</u>	<u>(4.029.679)</u>	<u>(1.565.179)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>22.878.667</u>	<u>314.176</u>	<u>157.006</u>

Den bogførte værdi af ikke-ejede produktionsanlæg og maskiner udgør 18.476 t.kr.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.504	4.430	349.350
Kostpris ultimo	<u>8.504</u>	<u>4.430</u>	<u>349.350</u>
Opskrivninger primo	11.074.734	0	0
Valutakursreguleringer	15.466	0	0
Andel af årets resultat	<u>1.857.872</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>12.948.072</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.956.576</u>	<u>4.430</u>	<u>349.350</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Silkeborg Spaantagning Baltic	Liepaja	SIA	100,0

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(160.000)	(113.000)
Materielle anlægsaktiver	(1.863.000)	(2.025.000)
Tilgodehavender	0	16.000
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>2.187.000</u>	<u>2.665.000</u>
	<u>164.000</u>	<u>543.000</u>

Bevægelser i året

Primo	543.000
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>(379.000)</u>
Ultimo	<u>164.000</u>

Selskabet har indregnet udskudt skatteaktiv med baggrund i de positive forventninger til fremtidige resultater, hvor det vurderes, at skatteaktivet kan realiseres inden for 3 år.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af betalte omkostninger vedrørende fremtidige år.

	Forfald inden for 12 måneder 2017	Forfald inden for 12 måneder 2016	Forfald efter 12 måneder 2017
	kr.	kr.	kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	0	916.667
Finansielle leasingforpligtelser	<u>3.347.412</u>	<u>2.288.206</u>	<u>9.166.778</u>
	<u>3.347.412</u>	<u>2.288.206</u>	<u>10.083.445</u>

	2017	2016
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	767.743	246.932
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	743.425	743.963
Feriepengeforpligtelser	1.486.928	1.509.660
Anden gæld i øvrigt	<u>0</u>	<u>5.688</u>
	<u>2.998.096</u>	<u>2.506.243</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.353.330	3.696.338
Ændring i tilgodehavender	4.255.218	(6.593.601)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.853.261)	(1.354.041)
	3.755.287	(4.251.304)

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	471.000	471.000
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	378.000	378.000

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P.L Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord har selskabet udstedt ejerpantebrev på 11.000 t.kr. med pant i driftsmidler, maskiner og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 24.077 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord har selskabet givet virksomhedspant på 5.000 t.kr. med pant i lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 7.241 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med AL Finans A/S har selskabet givet pant i tilgodehavende fra salg. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 17.954 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, 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 det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	4-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

PENNEO

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

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

Thorsten Jørgensen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:91957981

IP: 83.151.131.196

2018-05-31 13:03:08Z

NEM ID 

Per Lyngaa

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-199471040561

IP: 78.156.124.19

2018-05-31 14:23:21Z

NEM ID 

Per Lyngaa

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-199471040561

IP: 78.156.124.19

2018-05-31 14:23:21Z

NEM ID 

Paw Lyngaa

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-281317009741

IP: 176.62.206.71

2018-05-31 18:19:30Z

NEM ID 

Paw Lyngaa

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-281317009741

IP: 176.62.206.71

2018-05-31 18:19:30Z

NEM ID 

Torben Ellegaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-677340792240

IP: 62.198.168.176

2018-06-02 19:15:18Z

NEM ID 

Bo Odgaard

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:22597294

IP: 80.62.116.149

2018-06-02 20:58:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TN5YI-AWQYE-CCB4J-WU2BO-M37ZE-NKKDP

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>