

Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S

Lillehøjvej 32, Postboks 201
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13 23 97 03

Årsrapport for regnskabsåret 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den / 2017

Paw Lyngaa
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	3-5
Selskabsoplysninger.....	6
Hoved- og nøgletaloversigt.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22. maj 2017

Direktion

Per Lyngaa

Bestyrelse

Paw Lyngaa
formand

Torben Ellegaard

Per Lyngaa

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse, hoved- og nøgletaloversigt, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Silkeborg, den 22. maj 2017

REVISORERNE HOSTRUPHUS

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 56 04 95

Martin Husted, cand.merc.
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
Revisor	Revisorerne Hostruphus Godkendt Revisionsaktieselskab Hostrupgade 41 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Sønder Allé 11 8000 Århus C

Hoved- og nøgletaloversigt

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	19.169	17.466	17.695	17.354	17.910
Resultat af ordinær primær drift	-333	-2.083	369	541	518
Finansielle poster, netto	-1.930	-1.247	-1.632	-1.334	-1.449
Årets resultat	2.356	360	3.278	3.758	7.074
Balance					
Balancesum	89.250	80.068	75.901	97.062	82.919
Egenkapital	33.521	31.165	30.805	27.526	23.768
Finansiell udvikling					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktivitet	-2.465	-581	-886	-1.323	-16.047
Investeringsaktivitet	-5.584	-3.628	-3.331	-1.249	-141
Finansieringsaktivitet	4.486	2.854	1.086	3.878	8.100
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	51,7	52,0	49,0	47,0	48,0
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-0,4	-2,6	0,5	0,6	0,6
(Resultat før finansielle poster i % af aktiver ultimo)					
Soliditetsgrad	37,6	38,9	40,6	28,4	28,7
(Egenkapital ultimo i % af samlede aktiver ultimo)					
Forrentning af egenkapital	7,3	1,2	11,2	14,7	35,9
(Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital)					

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 balancedagen

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>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
	19.169.181	17.466.059
	BRUTTOFORTJENESTE	
1	-19.502.065	-19.549.454
	<u>-332.884</u>	<u>-2.083.395</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	
2	4.064.000	2.466.000
3	206.680	204.005
4	-2.136.434	-1.451.233
	<u>1.801.361</u>	<u>-864.623</u>
	ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	
	554.361	1.225.035
	<u>2.355.722</u>	<u>360.412</u>
	ÅRETS RESULTAT	
	Forslag til resultatdisponering:	
	4.064.000	2.466.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	
	Overført resultat	
	<u>-1.708.278</u>	<u>-2.105.588</u>
	<u>2.355.722</u>	<u>360.412</u>
	Disponeret i alt	

Balance

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
AKTIVER		
5	0	37.138
	<u>0</u>	<u>37.138</u>
Immaterielle anlægsaktiver		
6	225.924	211.016
7	20.672.667	19.652.994
8	1.123.723	504.854
	<u>22.022.314</u>	<u>20.368.864</u>
Materielle anlægsaktiver		
	4.430	4.430
	11.083.238	7.019.238
	349.350	349.350
	<u>11.437.018</u>	<u>7.373.018</u>
Finansielle anlægsaktiver		
ANLÆGSAKTIVER		
	<u>33.459.332</u>	<u>27.779.021</u>
Varebeholdninger		
	<u>10.594.238</u>	<u>14.290.576</u>
	23.774.493	19.374.394
	20.789.836	18.124.765
	20.367	491.935
	543.000	0
	<u>45.127.696</u>	<u>37.991.095</u>
Tilgodehavender		
Likvide beholdninger		
	<u>69.156</u>	<u>7.517</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER		
	<u>55.791.090</u>	<u>52.289.187</u>
AKTIVER		
	<u><u>89.250.422</u></u>	<u><u>80.068.208</u></u>

Balance

Note	2016	2015
	kr.	kr.
PASSIVER		
	500.000	500.000
	0	6.917.402
	11.029.503	6.965.503
	21.991.192	16.782.068
9	EGENKAPITAL	33.520.695
	0	11.361
	HENSATTE FORPLIGTELSER	0
10	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8.552.345
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.972.932
	Langfristede gældsforpligtelser	17.525.277
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.288.206
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	27.131.273
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.278.727
	Anden gæld	2.506.244
	Periodeafgrænsningsposter	0
	Kortfristede gældsforpligtelser	38.204.450
	GÆLDSFORPLIGTELSER	55.729.727
	PASSIVER	89.250.422
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
12	Kontraktlige forpligtelser	
13	Eventualforpligtelser	
14	Nærtstående parter	
15	Ejerforhold	

Pengestrømsopgørelse

	2016	2015
	kr.	kr.
Resultat af ordinær drift	-332.884	-2.083.395
Af- og nedskrivninger	4.048.892	3.897.407
	<u>3.716.008</u>	<u>1.814.012</u>
Ændring i tilgodehavender	-6.593.601	496.518
Ændring i varebeholdninger	3.696.338	-2.155.876
Ændring i leverandørgæld mv.	-1.354.041	1.751.800
<i>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</i>	<u>-535.297</u>	<u>1.906.454</u>
Renteindbetalinger og lignende	206.680	666.652
Renteudbetalinger og lignende	-2.136.434	-1.247.228
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-2.465.051</u>	<u>1.325.878</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.905.658	-4.560.741
Salg af materielle anlægsaktiver	322.024	932.940
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-5.583.634</u>	<u>-3.627.801</u>
Afdrag på langfristet gæld	4.485.784	2.854.018
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>4.485.784</u>	<u>2.854.018</u>
Ændring i likvider	-3.562.901	-1.354.359
Likvide beholdninger, primo	-23.499.216	-22.144.857
Likvide beholdninger i alt, ultimo	<u>-27.062.117</u>	<u>-23.499.216</u>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger, ultimo	69.156	7.517
Kortfristet bankgæld	-27.131.273	-23.506.733
Likvide beholdninger i alt, ultimo	<u>-27.062.117</u>	<u>-23.499.216</u>

Noter

Note	2016 kr.	2015 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.251.369	17.196.426
Pensioner	2.014.095	2.181.299
Andre udgifter til social sikring	137.867	139.842
Øvrige personaleomkostninger	98.734	31.887
	<u>19.502.065</u>	<u>19.549.454</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>52</u>	<u>52</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat fra datterselskab	4.064.000	2.466.000
	<u>4.064.000</u>	<u>2.466.000</u>
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	680	5
Andre finansielle indtægter	206.000	204.000
	<u>206.680</u>	<u>204.005</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.136.434	1.451.233
	<u>2.136.434</u>	<u>1.451.233</u>
5 Udviklingsprojekter		
Anskaffelsessum primo	1.436.207	1.436.207
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>1.436.207</u>	<u>1.436.207</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	1.399.069	1.111.828
Årets afskrivning	37.138	287.241
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.436.207</u>	<u>1.399.069</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>0</u>	<u>37.138</u>
6 Indretning lejede lokaler		
Anskaffelsessum primo	1.639.055	1.639.055
Tilgang	83.130	0
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>1.722.185</u>	<u>1.639.055</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	1.428.039	1.355.762
Årets afskrivning	68.222	72.277
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.496.261</u>	<u>1.428.039</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>225.924</u>	<u>211.016</u>

Noter

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
7 Produktionsanlæg og maskiner		
Anskaffelsessum primo	51.191.816	47.709.765
Afgang produktionsanlæg	-213.000	-932.940
Tilgang	4.626.747	4.414.991
Opskrivning	9.223.202	9.223.202
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>64.828.765</u>	<u>60.415.018</u>
Akkumulerede afskrivninger, primo	40.762.024	38.539.894
Årets afskrivninger	3.602.963	2.222.130
Afskrivninger leasingaktiver, afhændet	-208.889	0
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>44.156.098</u>	<u>40.762.024</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>20.672.667</u>	<u>19.652.994</u>
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum primo	4.767.058	4.621.308
Årets tilgang	1.195.781	145.750
Årets afgang	-970.796	0
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>4.992.043</u>	<u>4.767.058</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	4.187.563	3.655.277
Årets afskrivninger	333.640	382.858
Afskrivninger afhændede aktiver	-652.883	224.069
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>3.868.320</u>	<u>4.262.204</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>1.123.723</u>	<u>504.854</u>

Noter

Note	2016 kr.	2015 kr.
9 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
Regulering primo jf. ny ÅRL	-6.285.681	0
Årets regulering af opskrivning	-631.721	0
	<u>0</u>	<u>6.917.402</u>
<i>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</i>		
Nettoopskrivning efter indre værdi, primo	6.965.503	4.499.503
Årets nettoopskrivning til indre værdi	4.064.000	2.466.000
	<u>11.029.503</u>	<u>6.965.503</u>
<i>Overført resultat</i>		
Primo	16.782.068	18.887.656
Årets regulering af opskrivning	631.721	0
Regulering primo jf. ny ÅRL	6.285.681	0
Overført årets resultat	-1.708.278	-2.105.588
	<u>21.991.192</u>	<u>16.782.068</u>
10 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	1.788.680	693.000
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	6.763.665	5.402.239
<i>Langfristet del</i>	8.552.345	6.095.239
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	2.288.206	1.940.412
	<u>10.840.551</u>	<u>8.035.651</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord, tkr. 5.818, har selskabet udstedt ejerpantebrev på tkr. 11.000 med pant i dritsmidler, maskiner og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør tkr. 22.022.

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord, tkr. 5.818, 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. 10.644.

Til sikkerhed for engagement med AL Finans, tkr. 21.314, har selskabet givet pant i tilgodehavender fra salg. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør tkr. 23.774.

Noter

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
------	--------------------	--------------------

12 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 35 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. 9.591.

13 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.

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS

Grundlag

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Per Lyngaa

Paw Lyngaa

Torben Ellegaard

Direktør

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabets ledelse har modtaget gager og honorarer på markedsvilkår.

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

Noter

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
------	--------------------	--------------------

15 **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).

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

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede samt unoterede aktier, der af ledelsen anses som langfristet investering. Børsnoterede og unoterede aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat (fortsat)

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.

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.”

Martin Husted

Registreret revisor

På vegne af: Revisorerne Hostruphus

Serienummer: PID:9208-2002-2-455546058006

IP: 152.115.86.124

2017-06-12 11:25:13Z

NEM ID 

Poul Holmboe Borghus

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:20560495-RID:1286467001754

IP: 152.115.86.124

2017-06-12 12:33:15Z

NEM ID 

Paw Lyngaa

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-281317009741

IP: 176.62.206.71

2017-06-12 12:45:56Z

NEM ID 

Paw Lyngaa

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-281317009741

IP: 176.62.206.71

2017-06-12 12:45:56Z

NEM ID 

Torben Ellegaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-677340792240

IP: 62.198.24.117

2017-06-12 17:23:15Z

NEM ID 

Per Lyngaa

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-199471040561

IP: 78.156.124.19

2017-06-13 13:28:03Z

NEM ID 

Per Lyngaa

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-199471040561

IP: 78.156.124.19

2017-06-13 13:28:03Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8TC4Q-PPQM8-54D5H-ZOQHB-8LKEA-Z0QFJ

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>