

**DANPRES A/S**

**CVR-nr. 19 52 72 47**

**Årsrapport for 2017/18**

(Regnskabsår 1. oktober 2017 - 30. september 2018)

**22. regnskabsår**

Mosegårdsvej 4  
8670 Låsby

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 4/12 2018



Ove Trankjær

---

**Dirigent**

## **Indholdsfortegnelse**

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                     |             |
| Ledelsespåtegning                                      | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning             | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                               |             |
| Selskabsoplysninger                                    | 5           |
| Hoved- og nøgletal                                     | 6           |
| Ledelsens beretning                                    | 7           |
| <b>Årsregnskab</b>                                     |             |
| Regnskabspraksis                                       | 9           |
| Resultatopgørelse 1. oktober 2017 - 30. september 2018 | 15          |
| Balance 30. september 2018                             | 16          |
| Pengestrømsopgørelse                                   | 18          |
| Noter til årsregnskabet                                | 19          |

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 for DANPRES A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Låsby, den 4. december 2018

### Direktion

Søren Ove Hedegaard Nielsen

Henrik Peter Lund-Olesen

### Bestyrelse

Knud Flemming Madsen  
Formand

Søren Ove Hedegaard Nielsen

Ove Frankjær

Anders Jensen

Frank Romlund Mikkelsen  
Medarbejderrepræsentant

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Til kapitalejerne i DANPRES A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DANPRES A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. ("regnskabet")

### **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 regnskabet". 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 revision af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

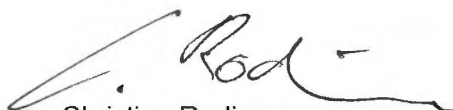
- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 4. december 2018  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Christian Roding  
statsautoriseret revisor  
mne33714

## Selskabsoplysninger

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>       | DANPRES A/S, Mosegårdsvej 4, 8670 Låsby<br>Telefon: 86 95 23 00<br>Hjemmeside: <a href="http://www.danpres.dk">www.danpres.dk</a><br>E-mail: <a href="mailto:danpres@danpres.dk">danpres@danpres.dk</a><br>CVR.nr: 19 52 72 47<br>Regnskabsår: 1. oktober - 30. september<br>Hjemstedskommune: Skanderborg |
| <b>Bestyrelse</b>      | Direktør Knud Flemming Madsen, formand<br>Direktør Ove Trankjær<br>Direktør Søren Ove Hedegaard Nielsen<br>Direktør Anders Jensen<br>Frank Romlund Mikkelsen, medarbejderrepræsentant  |
| <b>Direktion</b>       | Direktør Søren Ove Hedegaard Nielsen<br>Direktør Henrik Peter Lund-Olesen  |
| <b>Ejerforhold</b>     | Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog:<br><br>KFM Holding ApS, Borresøvej 10, Silkeborg (ejerandel 63,74%)<br>SON Holding ApS, Klokkehøj 21, Svejstrup, Skanderborg (ejerandel 25,62%)<br>Søren Ove Hedegaard Nielsen, Klokkehøj 21, Svejstrup, Skanderborg (ejerandel 10,64%)               |
| <b>Advokat</b>         | Kromann Reumert, Rådhuspladsen 3, 8000 Aarhus C.   |
| <b>Revision</b>        | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Nobelparken, Jens Chr. Skousvej 1 8000 Aarhus C.  |
| <b>Bank</b>            | Sydbank A/S, Erhvervskunde-afdelingen Store Torv 12, 8000 Aarhus C.<br><br>Danske Bank, Finanscenter Østjylland Åboulevarden 69, 8000 Aarhus C.  |
| <b>Koncernregnskab</b> | Selskabet indgår i koncernregnskabet for KFM Holding ApS og regnskabet kan indhentes hos KFM Holding ApS, Borresøvej 10, Silkeborg.  |

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> | <u>2013/14</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Hovedtal:</b>                       | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| Bruttofortjeneste                      | 29.031         | 24.507         | 26.103         | 29.183         | 24.481         |
| Resultat af ordinær primær drift       | 2.196          | -4.112         | -722           | 3.440          | 2.079          |
| Resultat af finansielle poster         | -1.008         | -981           | -1.285         | -1.161         | -986           |
| Årets resultat                         | 922            | -3.977         | -1.532         | 1.812          | 1.101          |
| Balancesum                             | 65.136         | 64.985         | 72.349         | 67.018         | 60.216         |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 2.767          | 1.232          | 7.249          | 11.888         | 1.649          |
| Egenkapital                            | 18.941         | 18.018         | 16.995         | 18.528         | 16.715         |
| <b>Nøgletal i %:</b>                   |                |                |                |                |                |
| Afkastningsgrad                        | 3,4%           | -6,3%          | -1,0%          | 5,1%           | 3,5%           |
| Soliditetsgrad                         | 29,1%          | 27,7%          | 23,5%          | 27,6%          | 27,8%          |
| Soliditetsgrad inkl. ansvarlig kapital | 33,7%          | 32,3%          | 27,6%          | 32,1%          | 32,7%          |
| Forrentning af egenkapital             | 5,0%           | -22,7%         | -8,6%          | 10,3%          | 6,8%           |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



## **Ledelsens beretning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er ordreproduktion af metalvarer i stål, rustfri stål og aluminium til større industrivirksomheder. Selskabet tilbyder komplette løsninger fra udvikling, laserskæring, plade/coil stans, bukning samt optrukne og svejste metaldele. Desuden tilbydes en række kundespecifikke specialproduktioner samt lager og logistik løsninger.

### **Udvikling i selskabets aktivitet og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat udgør TDKK 922, mod et underskud i 2016/17 på TDKK 3.977.

Årsagen til resultatfremgangen skyldes væsentligst at selskabet i 2017/18 har realiseret en bruttofortjeneste på TDKK 29.031, hvilket er en vækst i selskabets bruttofortjeneste på 18,5% i forhold til året før.

Regnskabsåret har været præget af et højt aktivitetsniveau, fra såvel det danske og tyske marked og flere større projekter er nu implementeret.

Selskabet har i 2017/18 haft et betydeligt positivt cash-flow fra driftsaktiviteterne på TDKK 9.669. Dette kan udover det positive driftsresultat henføres til mindre fald i varelageret, og bedre betalingsbetingelser hos debitorer og kreditorer.

Investeringerne i 2017/18 har udgjort TDKK 2.767.

Resultatet og den finansielle udvikling betegnes som tilfredsstillende og anses for at leve op til forventningerne ved regnskabsårets begyndelse.

## **Ledelsens beretning**

### **Forventninger til fremtiden**

Selskabet ser fortsat positivt på fremtiden, da der er flere større projekter som starter op i løbet af første halvår af det nye regnskabsår. Der forventes vækst i omsætningen og indtjening i det kommende regnskabsår.

Der opleves også fortsat en god tilgang af nye store kunder og flere af selskabets eksisterende kunder øger omsætningen både på nye og eksisterende produkter i det kommende år.

For det kommende år er der derfor budgetteret med et øget aktivitetsniveau, og investeringer i yderligere produktions kapacitet.

Der vil fortsat være fokus på styrkelse af selskabets kompetencer via nyt produktionsudstyr samt udvikling af selskabets organisation og medarbejdere.

For 2018/19 forventer selskabet således et forbedret positivt resultat før skat.

### **Særlige risici**

Selskabets væsentligste forretningsmæssige risici er knyttet til markedsudviklingen og evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor selskabet sælger sine kompetencer. Selskabet vurderer ikke, at man arbejder med specielle risici inden for valuta, da der kun handles i gængs valuta som DKK, EUR, SEK, GBP og USD. Alle kunder debitorforsikres for at undgå tab.

### **Videnressourcer**

Selskabets er en højteknologisk virksomhed, der målrettet arbejder med de nyeste teknologier. Dette kræver medarbejdere med stor viden, hvorfor der målrettet er brugt store ressourcer på uddannelse og træning samt organisationsudvikling i regnskabsåret. Der vil fortsat blive investeret i uddannelse af medarbejderne.

### **Miljømæssige forhold**

Selskabet tilrettelægger produktionen med mindst mulig belastning af miljøet og medarbejderne. Miljøstyringen og arbejdsmiljøet er en integreret del af selskabets ledelsessystem.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

## **Regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsregnskabet for DANPRES A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C virksomheder.

Årsregnskabet for 2017/18 er aflagt i DKK.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under de berørte regnskabsposter.

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

## **Regnskabspraksis**

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## **Selskabsskat og udskudt skat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats på 22%.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de kan forventes realiseret til.

Selskabet er sambeskattet med selskabets moderselskab KFM Holding ApS og øvrige selskaber i koncernen. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på de enkelte selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuldfordeling).

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes som faktureret omsætning, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden regnskabsårets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget.

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af omsætning med fradrag af vareforbrug, indirekte produktionsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

## Regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance/tab ved salg af anlægsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og med tillæg af opskrivninger til anslået dagsværdi. Dagsværdien vurderes med visse intervaller ud fra modtaget salgsvurdering fra ejendomsmægler. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring. Der indregnes ikke renter.

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

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger                               | 50 år   |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 7-10 år |
| Driftsmateriel, inventar og automobiler | 3-5 år  |

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Nyanskaffelser med en kostpris under DKK 13.500 omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indtægtsføres henholdsvis omkostningsføres under andre driftsindtægter/udgifter.

## **Regnskabspraksis**

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

### **Varebeholdninger**

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter kostpris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter købspris for medgåede materialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## **Regnskabspraksis**

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Gæld til kreditinstitutter**

Gæld til kreditinstitutter indregnes til kostprisen på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved brug af den beregnede effektive rente på optagelsestidspunktet.

#### **Gældsforpligtelser i øvrigt**

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver og "Bankgæld" under kortfristede gældsforpligtelser. "Bankgæld" udgøres af bankkassekredit.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

|   |   |  |
|---|---|--|
| Afkastningsgrad                           | = | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$         |
| Soliditetsgrad                            | = | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$                      |
| Soliditetsgrad<br>inkl. ansvarlig kapital | = | $\frac{\text{Egenkapital og ansvarlig kapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Forrentning af egenkapital                | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$                         |



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

|   | Note | 2017/18<br>DKK    | 2016/17<br>DKK    |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                          |      | <b>29.031.193</b> | <b>24.507.259</b> |
| Personaleomkostninger                             | 1    | -22.219.401       | -23.716.618       |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 4    | -4.609.348        | -4.902.727        |
| Andre driftsomkostninger                          |      | -6.461            | 0                 |
| <b>Resultat af primær drift</b>                   |      | <b>2.195.983</b>  | <b>-4.112.086</b> |
| Finansielle indtægter                             |      | 0                 | 19.559            |
| Finansielle omkostninger                          | 2    | -1.007.762        | -1.000.146        |
| <b>Resultat før skat</b>                          |      | <b>1.188.221</b>  | <b>-5.092.673</b> |
| Skat af årets resultat                            | 3    | -265.934          | 1.115.997         |
| <b>Årets resultat</b>                             |      | <b>922.287</b>    | <b>-3.976.676</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>            |      |                   |                   |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret               |      | 0                 | 0                 |
| Overført resultat                                 |      | 922.287           | -3.976.676        |
|   |      | <b>922.287</b>    | <b>-3.976.676</b> |

## Balance 30. september

### Aktiver

|   | Note     | 2018<br>DKK       | 2017<br>DKK       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger   |          | 21.810.857        | 22.387.428        |
| Produktionsanlæg og maskiner  |          | 4.521.587         | 3.162.731         |
| Leasingaktiver  |          | 15.309.273        | 18.307.928        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar   |          | 198.496           | 91.750            |
| Materielle aktiver under udførelse og<br>forudbetalinger for materielle anlægsaktiver |          | 260.442           | 399.382           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>   | <b>4</b> | <b>42.100.655</b> | <b>44.349.219</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>  |          | <b>42.100.655</b> | <b>44.349.219</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>   | <b>5</b> | <b>9.499.252</b>  | <b>10.172.829</b> |
| Tilgodehavende fra salg og tjensteydeleser  |          | 12.257.748        | 10.080.733        |
| Andre tilgodehavender   |          | 59.977            | 102.541           |
| Selskabsskat  | 3        | 893.266           | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter   | 6        | 325.360           | 279.891           |
| <b>Tilgodehavender</b>  |          | <b>13.536.351</b> | <b>10.463.165</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>  |          | <b>23.035.603</b> | <b>20.635.994</b> |
| <b>Aktiver</b>  |          | <b>65.136.258</b> | <b>64.985.213</b> |

## Balance 30. september

### Passiver

|   | Note | 2018              | 2017              |
|---|------|-------------------|-------------------|
|   |      | DKK               | DKK               |
| Aktiekapital                                |      | 1.128.115         | 1.128.115         |
| Reserve for opskrivninger                   |      | 4.775.129         | 4.775.129         |
| Overført overskud                           |      | 13.037.436        | 12.115.149        |
| <b>Egenkapital</b>                          | 7    | <b>18.940.680</b> | <b>18.018.393</b> |
| Ansvarlig lånekapital                       | 8    | 3.000.000         | 3.000.000         |
| <b>Egenkapital og ansvarlig lånekapital</b> |      | <b>21.940.680</b> | <b>21.018.393</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                | 3    | 4.325.800         | 3.166.600         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>               |      | <b>4.325.800</b>  | <b>3.166.600</b>  |
| Gæld til kreditinstitutter                  |      | 11.830.284        | 12.760.835        |
| Leasinggæld                                 |      | 6.236.960         | 8.576.031         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>      | 9    | <b>18.067.244</b> | <b>21.336.866</b> |
| Gæld til kreditinstitutter                  |      | 932.600           | 1.316.063         |
| Leasinggæld                                 |      | 2.351.417         | 3.335.594         |
| Bankgæld                                    |      | 1.293.445         | 3.957.995         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser    |      | 12.347.147        | 7.850.431         |
| Anden gæld                                  |      | 3.877.925         | 3.003.271         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>      |      | <b>20.802.534</b> | <b>19.463.354</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                   |      | <b>38.869.778</b> | <b>40.800.220</b> |
| <b>Passiver</b>                             |      | <b>65.136.258</b> | <b>64.985.213</b> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser       | 10   |                   |                   |
| Kontraktlige forpligtelser                  | 11   |                   |                   |
| Nærtstående parter                          | 12   |                   |                   |

## Pengestrømsopgørelse

|   | 2017/18           | 2016/17           |
|---|-------------------|-------------------|
|   | DKK               | DKK               |
| Årets resultat før skat                                   | 1.188.221         | -5.092.673        |
| Afskrivninger   | 4.609.348         | 4.902.727         |
| Andre driftsomkostninger                                  | 6.461             | 0                 |
| Ændring i varebeholdninger                                | 673.577           | 838.255           |
| Ændring i tilgodehavender                                 | -2.179.920        | 2.822.635         |
| Ændring i leverandørgæld                                  | 4.496.716         | -356.036          |
| Ændring i anden gæld                                      | 874.654           | -435.204          |
| <b>Pengestrømme fra primær drift</b>                      | <b>9.669.057</b>  | <b>2.679.704</b>  |
| Modtaget/betalt selskabsskat, netto                       | 0                 | 457.120           |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>                 | <b>9.669.057</b>  | <b>3.136.824</b>  |
| Nettoinvestering i materielle anlægsaktiver               | -2.367.245        | -1.232.245        |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>             | <b>-2.367.245</b> | <b>-1.232.245</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter/leasinggæld | -4.637.262        | -4.938.365        |
| Kapitalindskud  | 0                 | 5.000.000         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>            | <b>-4.637.262</b> | <b>61.635</b>     |
| <b>Ændring i likvider</b>                                 | <b>2.664.550</b>  | <b>1.966.214</b>  |
| Likvider - bankgæld 1. oktober                            | -3.957.995        | -5.924.209        |
| <b>Likvider - bankgæld 30. september</b>                  | <b>-1.293.445</b> | <b>-3.957.995</b> |
| Likvider - bankgæld specificeres således:                 |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                      | 0                 | 0                 |
| Bankgæld  | -1.293.445        | -3.957.995        |
| <b>Likvider - bankgæld 30. september</b>                  | <b>-1.293.445</b> | <b>-3.957.995</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | 2017/18           | 2016/17           |
|--|-------------------|-------------------|
|  | DKK               | DKK               |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>             |                   |                   |
| Lønninger og vederlag                      | 20.189.715        | 21.552.524        |
| Pensioner                                  | 1.585.160         | 1.652.021         |
| Sociale omkostninger                       | 444.526           | 512.073           |
|  | <b>22.219.401</b> | <b>23.716.618</b> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede          | 49                | 52                |
| Heraf vederlag til direktion og bestyrelse | 2.261.800         | 2.083.634         |

## 2 Finansielle omkostninger

Heraf vedrører kr. 212.917 mellemværende med tilknyttet virksomhed.

## 3 Selskabsskat

|   | Selskabs-<br>skat | Hensættelse<br>til udskudt<br>skat | Skat ifølge<br>resultat-<br>opgørelsen |
|---|-------------------|------------------------------------|--|
| Hensat 1. oktober 2017                    | 0                 | 3.166.600                          |  |
| Regulering vedrørende 2016/17 (underskud) | -893.266          | 893.266                            |  |
| Skat af årets resultat                    | 0                 | 265.934                            | 265.934                                |
|   | <b>-893.266</b>   | <b>4.325.800</b>                   | <b>265.934</b>                         |

Hensættelse til udskudt skat specificeres således:

|                          | 2017/18          | 2016/17          |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | DKK              | DKK              |
| Materielle anlægsaktiver | 4.758.500        | 4.578.900        |
| Låneomkostninger         | -5.800           | -5.300           |
| Varelager                | 194.600          | 221.600          |
| Skattemæssigt underskud  | -621.500         | -1.628.600       |
|                          | <b>4.325.800</b> | <b>3.166.600</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og bygninger * | Produktionsanlæg og maskiner |
|---|-----------------------|------------------------------|
|   | DKK                   |                              |
| Kostpris 1. oktober 2017                        | 24.060.700            | 23.113.040                   |
| Tilgang i årets løb                             | 0                     | 2.337.995                    |
| Kostpris 30. september 2018                     | 24.060.700            | 25.451.035                   |
| Opskrivninger 1. oktober 2017                   | 6.122.529             | 0                            |
| Opskrivninger 30. september 2018                | 6.122.529             | 0                            |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017           | -7.795.801            | -19.950.309                  |
| Årets afskrivninger                             | -576.571              | -979.139                     |
| Ned- og afskrivninger 30. september 2018        | -8.372.372            | -20.929.448                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b> | <b>21.810.857</b>     | <b>4.521.587</b>             |

\* Grunde og bygninger er opskrevet pr. 30. september 2009 til anslået dagsværdi fra ejendomsmægler.

Der er foretaget fornyet værdiansættelse af ejendomsmægler pr. 22. november 2017 hvilket ikke har givet anledning til regulering af den bogførte værdi.

Såfremt opskrivning ikke var foretaget udgør værdien af grunde og bygninger pr. 30. september 2018 TDKK 16.790. Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig ejendomsvurdering for 2017 udgør TDKK 17.300.

|   | Leasingaktiver    | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver |
|---|-------------------|---|---|
|   | DKK               | DKK                                     | DKK   |
| Kostpris 1. oktober 2017                        | 38.033.091        | 1.565.528                               | 399.382   |
| Tilgang i årets løb                             | 0                 | 168.190                                 | 260.442   |
| Afgang i årets løb                              | 0                 | -78.850                                 | -399.382  |
| Kostpris 30. september 2018                     | 38.033.091        | 1.654.868                               | 260.442   |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017           | -19.725.163       | -1.473.778                              | 0   |
| Årets afskrivninger                             | -2.998.655        | -54.983                                 | 0   |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang      | 0                 | 72.389                                  | 0   |
| Ned- og afskrivninger 30. september 2018        | -22.723.818       | -1.456.372                              | 0   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b> | <b>15.309.273</b> | <b>198.496</b>                          | <b>260.442</b>  |

## Noter til årsregnskabet

|  | 2017/18          | 2016/17           |
|--|------------------|-------------------|
|  | DKK              | DKK               |
| <b>5 Varebeholdninger</b>                |                  |                   |
| Råvarer og hjælpematerialer              | 4.730.364        | 5.470.976         |
| Varer under fremstilling                 | 2.838.268        | 2.692.329         |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 1.930.620        | 2.009.524         |
|  | <b>9.499.252</b> | <b>10.172.829</b> |

## 6 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

## 7 Egenkapital

|                                       | Aktiekapital     | Reserve for<br>opskrivninger * | Overført overskud | I alt             |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | DKK              | DKK                            | DKK               | DKK               |
| Egenkapital 1. oktober 2017           | 1.128.115        | 4.775.129                      | 12.115.149        | 18.018.393        |
| Årets resultat                        |                  |                                | 922.287           | 922.287           |
| <b>Egenkapital 30. september 2018</b> | <b>1.128.115</b> | <b>4.775.129</b>               | <b>13.037.436</b> | <b>18.940.680</b> |

Aktiekapitalen på DKK 1.128.115 er fordelt på aktier a DKK 1 og multipla heraf.

Bevægelser på aktiekapital de seneste 5 år:

- 30/11/2016, kapitalforhøjelse ved gældskonvertering nominelt 163.756
- 30/11/2016, kontant kapitalforhøjelse nominelt 109.170

\* Reserve for opskrivninger kan ikke udloddes.

## 8 Ansvarlig lånekapital

Ingen andel af gælden forfalder indenfor 1 år og efter 5 år.

Ansvarlig lånekapital træder tilbage for selskabets kreditorer.

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

Andel af langfristede gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år udgør DKK 8.806.136.

## Noter til årsregnskabet

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der udstedt følgende:

Ejerpantebrev, nom. 8.500.000 med sikkerhed i ejendommen Mosegårdsvej 4.  
Den bogførte værdi af ejendommen udgør DKK 21.810.857.

Skadesløsbrev, nom. 3.300.000 med sikkerhed i ejendommen Mosegårdsvej 4.  
Den bogførte værdi af ejendommen udgør DKK 21.810.857.

Skadesløsbrev, nom. DKK 5.000.000 er ikke lagt til sikkerhed.

Der er overfor Danske Bank afgivet en negativ pledge erklæring.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.  
Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 11 Kontraktlige forpligtelser mv.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler og lejeaftaler vedrørende kopimaskiner, bil samt maskiner med en samlet restforpligtelse på TDKK 411 inkl. restbetalinger.  
Heraf forfalder TDKK 257 indenfor 1 år og den resterende del indenfor 5 år.

### 12 Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

KFM Holding ApS, Borresøvej 10, Silkeborg

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

SON Holding ApS, Klokkehøj 21, Svejstrup, Skanderborg

Aktionær

Knud Flemming Madsen, Borresøvej 10, Silkeborg

Bestyrelsesformand

Søren Ove Hedegaard Nielsen, Klokkehøj 21, Skanderborg

Direktør, aktionær og best.medlem

Henrik Peter Lund-Olesen, Garvervej 14, Silkeborg

Direktør

Ove Trankjær, Krude Møllevej 10, Katrinedal, Bryrup

Bestyrelsesmedlem

Anders Jensen, Stakladen 11, Vestbjerg

Bestyrelsesmedlem

Frank Romlund Mikkelsen, Industriparken 7, Skals

Medarb.repræsentant i bestyrelsen

Der har i årets løb ikke været særlige transaktioner udover normalt ledelsesvederlag og bestyrelseshonorar.