

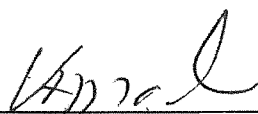
**DANPRES A/S**

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

**Årsrapport for 2015/16**

**20. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 21/2 2017



\_\_\_\_\_  
**Dirigent**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsens beretning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	14
Balance 30. september 2016	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter til årsregnskabet	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

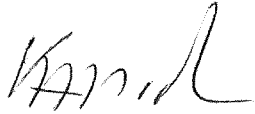
Låsby, den 6. december 2016

### Direktion



Søren Ove Hedegaard Nielsen

### Bestyrelse



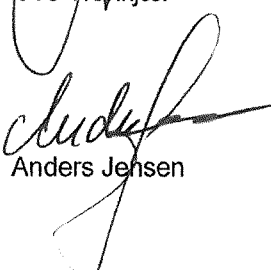
Knud Flemming Madsen  
Formand



Lars Karlsmose



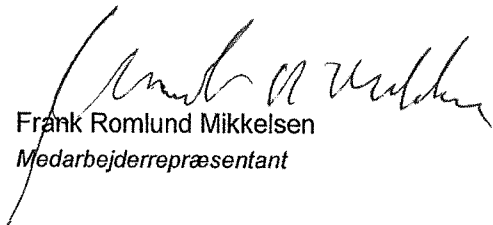
Ove Trankjær



Anders Jensen



Søren Ove Hedegaard Nielsen



Frank Romlund Mikkelsen  
Medarbejderrepræsentant

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Til kapitalejerne i DANPRES A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for DANPRES A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 6. december 2016  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Claus Lindholm Jacobsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	DANPRES A/S, Mosegårdsvej 4, 8670 Låsby Telefon: 86 95 23 00 Telefax: 86 95 23 01 Hjemmeside: www.danpres.dk E-mail: danpres@danpres.dk CVR.nr: 19 52 72 47 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Skanderborg
<b>Bestyrelse</b>	Direktør Knud Flemming Madsen, formand Direktør Ove Trankjær Direktør Søren Ove Hedegaard Nielsen Direktør Anders Jensen Direktør Lars Karlsmose Frank Romlund Mikkelsen, medarbejderrepræsentant
<b>Direktion</b>	Direktør Søren Ove Hedegaard Nielsen
<b>Ejerforhold</b>	Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog:  KFM Holding ApS, Borresøvej 10, Silkeborg (ejerandel 52,2%) SON Holding ApS, Klokkehøj 21, Svejstrup, Skanderborg (ejerandel 33,8%) Søren Ove Hedegaard Nielsen, Klokkehøj 21, Svejstrup, Skanderborg (ejerandel 14,0%)
<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.  Danske Bank, Finanscenter Østjylland Åboulevarden 69, 8000 Aarhus C.

## Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
<b>Hovedtal:</b>	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste	26.103	29.183	24.481	24.270	21.860
Resultat af ordinær primær drift	-722	3.440	2.079	2.399	2.822
Resultat af finansielle poster	-1.285	-1.161	-986	-1.104	-1.345
Årets resultat	-1.532	1.812	1.101	968	1.109
Balancesum	72.349	67.018	60.216	56.365	63.856
Investering i materielle anlægsaktiver	7.249	11.888	1.649	468	652
Egenkapital	16.995	18.528	16.715	15.830	14.862
<b>Nøgletal i %:</b>					
Afkastningsgrad	-1,0%	5,1%	3,5%	4,3%	4,4%
Soliditetsgrad	23,5%	27,6%	27,8%	28,1%	23,3%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig kapital	27,6%	32,1%	32,7%	33,4%	28,0%
Forrentning af egenkapital	-8,6%	10,3%	6,8%	6,3%	7,8%

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 i lighed med tidligere år, at sælge komplette løsninger, herunder udvikle og producere laserskårne, bukkede, stansede, optrukne og svejste metaldele samt dermed beslægtet virksomhed.

### **Markedsforhold**

Markedssituationen indenfor selskabets kompetencer er fortsat konkurrencepræget både fra indenlandske og udenlandske producenter. DANPRES satser på en meget høj automatiseringsgrad samt, gennem fleksibilitet og et stort knowhow indenfor pladebearbejdning, at kunne skabe en fortsat positiv udvikling for DANPRES.

### **Udvikling i regnskabsåret**

Årets resultat udviser et resultat efter skat på TDKK -1.532 sammenlignet med et overskud på TDKK 1.812 i sidste regnskabsår. Ledelsen anser dette resultat for meget utilfredsstillende og væsentlig dårligere end forventet, selvom det er sammenholdt med et marked præget af hård konkurrence.

I overensstemmelse med selskabets strategi har der været investeret i produktionsanlæg samt udvikling af organisationen. Disse investeringer skal styrke vores konkurrenceevne og danne grundlaget for de kommende års forventede vækst og øgede krav på markedet.

Selskabets balance udviser ved årets udgang en samlet aktivmasse på TDKK 72.349 og en egenkapital på TDKK 16.995.

### **Risici**

Selskabet vurderer ikke at man arbejder under specielle markeds-, valuta- eller likviditetsrisici for branchen. Alle kunder debitorforsikres og der handles kun i DKK, EUR og GBP.

### **Videnressourcer**

DANPRES er en højteknologisk virksomhed, der målrettet arbejder med at have den nyeste teknologi og dygtige medarbejdere med et stort knowhow indenfor vort teknologiområde, da dette er grundlaget for selskabets fortsatte udvikling.

### **Miljømæssige forhold**

DANPRES arbejder frem mod en arbejdsmiljøcertificering efter OHSAS 18001, og der arbejdes løbende på at reducere den miljømæssige belastning ved systematisk at gennemføre forbedringer.



## **Ledelsens beretning**

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsafslutningen er der foretaget gældskonvertering af ansvarlig lånekapital på 3.000 TDKK samt tilførsel af yderligere kapital på 2.000 TDKK. Herudover er der ikke efter balancen dagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

### **Den forventede udvikling**

Den udarbejdede strategi, som DANPRES arbejder efter, forventes at medføre både vækst og øget indtjening i de kommende år.

Der vil fortsat blive fokuseret på markedsføring i såvel Danmark som Tyskland og der skal fokuseres endnu mere på god kundeservice og leveringstider til både eksisterende og nye kunder.

Ledelsen forventer derfor et bedre resultat i 2016/17 end det netop afsluttede.

## **Regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsregnskabet for DANPRES A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C virksomheder.

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. Tilgodehavender, 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.

## **Regnskabspraksis**

### **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. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på de enkelte selskaber i forhold til disse 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 og andre driftsindtægter med fradrag af vareforbrug, indirekte produktionsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## **Regnskabspraksis**

### **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 valuta-kursreguleringer.

## **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 12.900 omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiell leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

## **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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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 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	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>26.102.594</b>	<b>29.183.114</b>
Personaleomkostninger	1	-22.519.230	-22.046.202
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-4.331.595	-3.696.967
Andre driftsindtægter		26.598	0
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-721.633</b>	<b>3.439.945</b>
Finansielle indtægter		0	9.287
Finansielle omkostninger	2	-1.285.346	-1.170.600
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.006.979</b>	<b>2.278.632</b>
Skat af årets resultat	3	474.500	-466.201
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.532.479</b>	<b>1.812.431</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Overført fra tidligere år		12.897.230	11.084.799
Årets resultat		-1.532.479	1.812.431
<b>Til disposition</b>		<b>11.364.751</b>	<b>12.897.230</b>
Som af bestyrelsen foreslåes fordelt således:			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført overskud		11.364.751	12.897.230
		<b>11.364.751</b>	<b>12.897.230</b>



## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		22.964.000	23.540.572
Produktionsanlæg og maskiner		3.183.178	3.229.648
Leasingaktiver		21.750.685	18.205.942
Andre anlæg og driftsmateriel		121.838	164.264
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>48.019.701</b>	<b>45.140.426</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>48.019.701</b>	<b>45.140.426</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>5</b>	<b>11.011.084</b>	<b>9.309.926</b>
Tilgodehavende fra salg og tjensteydeleser		12.909.235	12.123.210
Andre tilgodehavender		81.131	126.668
Periodeafgrænsningsposter		295.434	275.641
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.285.800</b>	<b>12.525.519</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>32.316</b>	<b>42.318</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>24.329.200</b>	<b>21.877.763</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.348.901</b>	<b>67.018.189</b>

## Passiver

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Aktiekapital		855.189	855.189
Reserve for opskrivninger		4.775.129	4.775.129
Overført resultat		11.364.751	12.897.230
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>16.995.069</b>	<b>18.527.548</b>
Ansvarlig lånekapital	7	3.000.000	3.000.000
<b>Egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>		<b>19.995.069</b>	<b>21.527.548</b>
Hensættelse til udskudt skat	3	3.775.700	4.250.200
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.775.700</b>	<b>4.250.200</b>
Kreditinstitutter		14.078.796	9.070.136
Leasing		10.411.297	9.274.473
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>24.490.093</b>	<b>18.344.609</b>
Kreditinstitutter		1.299.250	1.467.907
Leasing		5.137.545	4.321.767
Bankgæld		5.956.525	4.067.644
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.206.467	9.183.438
Selskabsskat	3	49.777	159.777
Anden gæld		3.438.475	3.695.299
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>24.088.039</b>	<b>22.895.832</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>48.578.132</b>	<b>41.240.441</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.348.901</b>	<b>67.018.189</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Kontraktlige forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

## Pengestrømsopgørelse

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Årets resultat før skat	-2.006.979	2.278.632
Afskrivninger	4.331.595	3.696.967
Andre driftsindtægter	-26.598	0
Ændring i varebeholdninger	-1.701.158	-297.411
Ændring i tilgodehavender	-760.281	-614.833
Ændring i leverandørgæld	-976.971	-1.744.020
Ændring i anden gæld	-256.824	324.964
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>-1.397.216</b>	<b>3.644.299</b>
Modtaget/betalt selskabsskat, netto	-110.000	983.326
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>-1.507.216</b>	<b>4.627.625</b>
Nettoinvestering i materielle anlægsaktiver	-7.184.272	-11.888.006
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7.184.272</b>	<b>-11.888.006</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter/leasinggæld	-13.023.395	-4.749.970
Optagelse af gæld til kreditinstitutter/leasinggæld	19.816.000	11.018.607
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>6.792.605</b>	<b>6.268.637</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-1.898.883</b>	<b>-991.744</b>
Likvider - bankgæld 1. oktober	-4.025.326	-3.033.582
<b>Likvider - bankgæld 30. september</b>	<b>-5.924.209</b>	<b>-4.025.326</b>
Likvider - bankgæld specificeres således:		
Likvide beholdninger	32.316	42.318
Bankgæld	-5.956.525	-4.067.644
<b>Likvider - bankgæld 30. september</b>	<b>-5.924.209</b>	<b>-4.025.326</b>

## Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	20.409.159	20.047.673
Pensioner	1.603.920	1.506.100
Øvrige personaleudgifter	506.151	492.429
	<b>22.519.230</b>	<b>22.046.202</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	53	55

## 2 Finansielle omkostninger

Heraf vedrører kr. 213.500 mellemværende med tilknyttet virksomhed.

## 3 Selskabsskat

	Selskabs- skat	Hensættelse til udskudt skat	Skat ifølge resultat- opgørelsen
Hensat 1. oktober 2015	159.777	4.250.200	
Betalt selskabsskat vedr. 2014/15	-110.000	0	
Skat af årets resultat	0	-474.500	-474.500
	<b>49.777</b>	<b>3.775.700</b>	<b>-474.500</b>

Hensættelse til udskudt skat specificeres således:

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	4.490.200	4.070.000
Låneomkostninger	-2.500	35.800
Varelager	173.200	144.400
Skattemæssigt underskud	-885.200	0
	<b>3.775.700</b>	<b>4.250.200</b>

## Noter til årsregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger *	Produktionsanlæg og maskiner
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2015	24.060.700	22.660.098
Tilgang i årets løb	0	734.277
Afgang i årets løb	0	-849.100
Kostpris 30. september 2016	24.060.700	22.545.275
Opskrivninger 1. oktober 2015	6.122.529	0
Opskrivninger 30. september 2016	6.122.529	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	-6.642.657	-19.430.450
Årets afskrivninger	-576.572	-742.345
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	810.698
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	-7.219.229	-19.362.097
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>22.964.000</b>	<b>3.183.178</b>

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

Der er foretaget fornyet værdiansættelse af ejendomsmægler pr. 2. december 2013 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 2016 TDKK 17.699. Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig ejendomsvurdering for 2015 udgør TDKK 17.300.

	Leasingaktiver	Andre anlæg og driftsmateriel
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2015	31.533.091	1.566.842
Tilgang i årets løb	6.500.000	14.995
Afgang i årets løb	0	-42.277
Kostpris 30. september 2016	38.033.091	1.539.560
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	-13.327.149	-1.402.578
Årets afskrivninger	-2.955.257	-57.421
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	42.277
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	-16.282.406	-1.417.722
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>21.750.685</b>	<b>121.838</b>

## Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>5 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	7.163.516	5.616.045
Varer under fremstilling	1.602.538	1.681.356
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.245.030	2.012.525
	<b>11.011.084</b>	<b>9.309.926</b>

## 6 Egenkapital

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger *	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober 2015	855.189	4.775.129	12.897.230	18.527.548
Årets resultat			-1.532.479	-1.532.479
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>855.189</b>	<b>4.775.129</b>	<b>11.364.751</b>	<b>16.995.069</b>

Aktiekapitalen på TDKK 855 er fordelt på aktier a DKK 1 og multipla heraf.

\* Reserve for opskrivninger kan ikke udloddes.

## 7 Ansvarlig lånekapital

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

Ansvarlig lånekapital træder tilbage for selskabets kreditorer.

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

Andel af langfristede gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år udgør DKK 11.413.526.

## Noter til årsregnskabet

### 9 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 22.964.000.

Skadesløsbrev, nom. 3.300.000 med sikkerhed i ejendommen Mosegårdsvej 4.  
Den bogførte værdi af ejendommen udgør DKK 22.964.000.

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

Selskaberne i sambeskatningen hæfter solidarisk for skatten af sambeskatningsindkomsten.

### 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende kopimaskiner, bil samt maskiner med en samlet restforpligtelse på TDKK 555 inkl. restbetalinger.  
Heraf forfalder TDKK 355 indenfor 1 år og den resterende del indenfor 5 år.

### 11 Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

KFM Holding ApS, Borresøvej 10, Silkeborg

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

SON Holding ApS, Klokkehøj 21, Svejstrup, Skanderborg  
Knud Flemming Madsen, Borresøvej 10, Silkeborg  
Søren Ove Hedegaard Nielsen, Klokkehøj 21, Skanderborg  
Ove Trankjær, Krude Møllevvej 10, Katrinedal, Bryrup  
Anders Jensen, Stakladen 11, Vestbjerg  
Lars Karlsmose, Kærvænget 10, Tranbjerg  
Frank Romlund Mikkelsen, Møllevvej 6B, Skals

Aktionær  
Bestyrelsesformand  
Direktør, aktionær og best.medlem  
Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem  
Medarb.repræsentant i bestyrelsen

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