



Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S · KSM Poland Sp. z o.o.

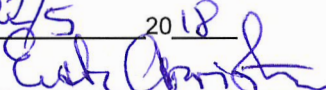
Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S

Alsvej 12
8940 Randers SV

CVR-nr. 31 58 86 42

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

22/5 2018


dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

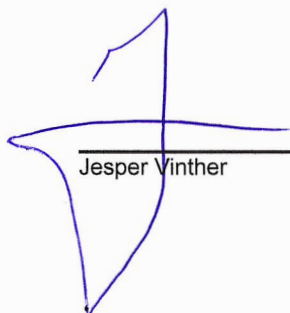
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

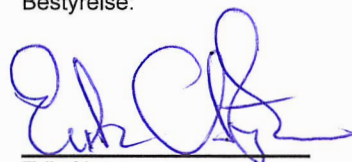
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

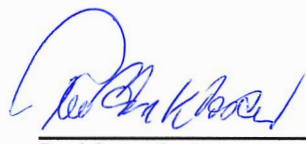
Randers, den 22. maj 2018
Direktion:

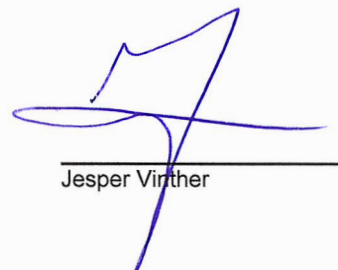

Poul Arne Kloster


Jesper Vinther

Bestyrelse:


Erik Christensen
formand


Poul Arne Kloster


Jesper Vinther


Bente Kloster


Helle Schlüter Vinther



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



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.

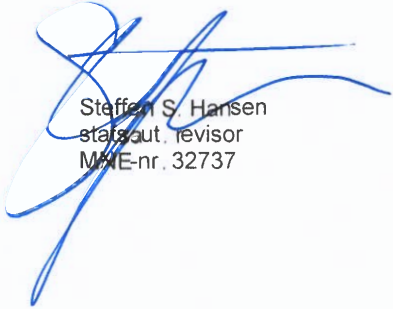
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 22. maj 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Steffen S. Hansen
statsaut. revisor
MNE-nr. 32737

Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S
Årsrapport 2017
CVR-nr. 31 58 86 42

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S
Alsvej 12
8940 Randers SV

CVR-nr: 31 58 86 42
Hjemstedskommune: Randers
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Erik Christensen, formand
Poul Arne Kloster
Jesper Vinther
Bente Kloster
Helle Schlüter Vinther

Direktion

Poul Arne Kloster
Jesper Vinther

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnegade 18
9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

KSM Group er en danskejet virksomhed, der beskæftiger 125 dygtige medarbejdere på to lokationer i Danmark og Polen. Virksomhederne i gruppen har internt supplerende kompetencer, så gruppen tilsammen kan levere store, komplekse systemleverancer til industrien.

Vi ser det som vores primære opgave at løse vores kunders problemer og samtidig hjælpe dem med at forbedre deres konkurrenceevne. Derfor kan vi bidrage i alle led af processen lige fra konstruktion over selve fremstillingen til montage og afsluttende tests.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I løbet af 2017 er selskabet blevet overtaget af ny ejerkreds, og indgår nu i KSM Group ejet af KSM Group Holding ApS. De nye ejere udgør selskabets direktion og er derfor aktive i selskabets drift.

I forbindelse med ejerskiftet har selskabet overtaget det polske produktionsselskab, KSM Poland SP Z O.O. Tidligere var KSM Poland et søsterselskab.

Som led i ejerskiftet er der gennemført en "sale lease back-transaktion" af selskabets domicilejendom i Randers, og denne lejes derfor.

Selskabets produktionsfaciliteter er opskrevet til vurderede dagsværdier anvendt i forbindelse med koncernregnskabsaflæggelsen for KSM Group.

Årets resultat før skat for 2017 er realiseret med et overskud på 3,2 mio. kr. og EBITDA (resultat før afskrivninger og renter) er realiseret med 5,6 mio. kr. Ledelsen anser resultatet for 2017 som tilfredsstillende.

Sammenligningstal for 2016 er jf., omtale omkring anvendt regnskabspraksis tilpasset i forbindelse med korrektion af konstaterede fejl i regnskabsaflæggelsen.

Egenkapitalen udgør 20,7 mio. kr. per 31. december 2017 svarende til en soliditet på 33%. Inkl. ansvarlige lån på 3,9 mio. kr. udgør soliditet 39%.

Rentebærende lån (ekskl. ansvarlige lån) udgør 20,0 mio. kr. mod 21,8 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser koncernens likviditet-ressourcerne som tilstrækkelige på baggrund af forventningerne til likviditetsbehovet i 2018.

Forventet udvikling

På baggrund af ordrebeholdning ved indgangen til 2018 forventer ledelsen i 2018 at kunne realisere et driftsresultat på niveau med 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af betydning for årsrapporten 2017.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2017	2016
Bruttofortjeneste		23.300	23.081
Personaleomkostninger	2	-17.660	-17.678
Af- og nedskrivninger		-1.950	-6.477
Resultat af primær drift		3.690	-1.074
Finansielle indtægter	3	445	469
Finansielle omkostninger	4	-982	-872
Resultat før skat		3.153	-1.477
Skat af årets resultat	5	-705	858
Årets resultat		2.448	-619
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.844	0
Overført resultat		604	-619
		2.448	-619

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2017	2016
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	6		
Grunde og bygninger		0	7.743
Produktionsanlæg og maskiner		30.682	7.490
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.020	220
		<u>31.702</u>	<u>15.453</u>
Finansielle anlægsaktiver	7		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.375	0
Deposita		488	0
		<u>9.863</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>41.565</u>	<u>15.453</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		957	950
Varer under fremstilling		4.017	2.173
Færdigvarer og handelsvarer		6.436	5.105
		<u>11.410</u>	<u>8.228</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.397	10.497
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		308	10.823
Andre tilgodehavender		776	145
Periodeafgrænsningsposter		36	0
		<u>9.517</u>	<u>21.465</u>
Likvide beholdninger		<u>29</u>	<u>15</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>20.956</u>	<u>29.708</u>
AKTIVER I ALT		<u>62.521</u>	<u>45.161</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2017	2016
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for opskrivninger		18.352	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.844	0
Overført resultat		0	11.819
Egenkapital i alt		20.696	12.319
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		5.814	896
Hensatte forpligtelser i alt		5.814	896
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital		3.930	0
Gæld til kreditinstitutter		9.025	10.569
Gæld til realkreditinstitutter		0	5.007
Leasingforpligtelser		6.211	2.910
		19.166	18.486
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.605	3.349
Kortfristet gæld til kreditinstitutter		2.142	1
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	2.640
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.748	3.118
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.906	0
Selskabsskat		2.373	1.254
Anden gæld		2.071	1.904
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.194
		16.845	13.460
Gældsforpligtelser i alt		36.011	31.946
PASSIVER I ALT		62.521	45.161
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskrivnin- ger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500	0	11.820	0	12.320
Overført via resultatdisponering	0	0	604	1.844	2.448
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-12.979	0	-12.979
Årets opskrivning	0	24.240	0	0	24.240
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-712	712	0	0
Skatteeffekt af opskrivning	0	-5.176	-157	0	-5.333
Egenkapital 31. december 2017	500	18.352	0	1.844	20.696

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

Virksomheden har konstateret en væsentlige fejl, som har indvirkning på tidligere aflagte årsrapporter:

Selskabets driftsbygning blev solgt i 2017 til en lavere værdi end den bogførte værdi pr. 31. december 2016, jf. årsrapporten for 2016. Denne lavere salgspris var kendt på tidspunktet for årsrapportens aflæggelse, og ledelsen er af den opfattelse, at der burde have været foretaget en nedskrivning til salgsværdien i årsrapporten for 2016. Ændringen medfører, at forrige års resultat er reduceret med 3.674 tkr. (inkl. ændring af udskudt skatteforpligtelse), og egenkapital er reduceret med 3.674 tkr.

I forbindelse med ledelsens gennemgang af varelageret blev identificeret en fejl i lagerregistreringerne pr. 31. december 2016. Ændringen medfører, at forrige års resultat påvirkes negativt med 465 tkr. (inkl. udskudt skatteeffekt), mens egenkapital reduceres med 465 tkr.

Indvirkningen af de konstaterede fejl er har i alt reduceret egenkapitalen primo 2017 med 4.139 tkr.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter andre produktionsomkostninger, lokaleomkostninger, salgsomkostninger, administrationsomkostninger, operationelle leasingaftaler mv.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der måles til kostpris, indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Bygninger	60 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Såfremt kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med renteomkostninger.

I finansielle leasingforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede leasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse til amortiseret kostpris, hvorved leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

2 Personaleomkostninger

tkr.	2017	2016
Lønninger	15.296	15.191
Pensionsforsikringer	1.588	1.532
Andre omkostninger til social sikring	243	279
Andre personaleomkostninger	533	676
	<u>17.660</u>	<u>17.678</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>39</u>	<u>38</u>

3 Finansielle indtægter

tkr.	2017	2016
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>445</u>	<u>469</u>
	<u>445</u>	<u>469</u>

4 Finansielle omkostninger

tkr.	2017	2016
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	28	35
Andre finansielle omkostninger	937	809
Kursreguleringer omkostninger	17	28
	<u>982</u>	<u>872</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Skat af årets resultat

tkr.	2017	2016
Årets aktuelle skat	1.120	805
Årets udskudte skat	-415	-1.663
	<u>705</u>	<u>-858</u>

6 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	16.327	19.075	864	36.266
Tilgang i årets løb	944	483	1.153	2.580
Afgang i årets løb	-17.271	0	-477	-17.748
Kostpris 31. december 2017	<u>0</u>	<u>19.558</u>	<u>1.540</u>	<u>21.098</u>
Årets opskrivninger	0	24.240	0	24.240
Opskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>24.240</u>	<u>0</u>	<u>24.240</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-8.584	-11.580	-644	-20.808
Årets nedskrivninger	-149	0	0	-149
Årets afskrivninger	0	-1.536	-259	-1.795
Tbf. ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	8.733	0	383	9.116
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>-13.116</u>	<u>-520</u>	<u>-13.636</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>0</u>	<u>30.682</u>	<u>1.020</u>	<u>31.702</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

tkr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tilgang i årets løb	9.375	0
Kostpris 31. december	9.375	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.375</u>	<u>0</u>

Navn	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Dattervirksomheder:		
KSM Poland SP Z O.O, reg. nr. 750 77 17 22	Legnica, Poland	90%

Finansielle anlægsaktiver omfatter herudover deposita på tkr. 488.

8 Gældsforpligtelser

tkr.	<u>Gæld i alt 31/12 2016</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2017</u>	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Ansvarlig lånekapital, kreditinstitutter	0	3.095	165	1.228
Ansvarlig lånekapital, andre	0	1.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter	13.840	10.045	1.020	0
Leasingforpligtelser	2.910	7.631	1.420	525
Gæld til realkreditinstitutter	5.007	0	0	0
	<u>21.757</u>	<u>21.771</u>	<u>2.605</u>	<u>1.753</u>

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelse over for SKAT udgør 70 tkr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at virksomhedernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Operationelle leasingforpligtelser

Resterende operationelle leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 10 år med i alt 10.055 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret løsørejerpantebreve nom. 2.100 tkr. i driftsmateriel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg, maskiner og driftsmidler udgør pr. 31. december 2017 2.368 tkr.

Til sikkerhed for al bankgæld er der tinglyst virksomhedspant 7.000 tkr. Pantet omfatter immaterielle rettigheder, driftsmidler, varelager og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for al bankgæld er der givet sikkerhed i virksomhedens beholdning af aktier i dattervirksomheden KSM Poland SP Z O.O, reg. nr. 750 77 17 22

11 Nærtstående parter

Virksomheden indgår i koncernregnskabet for KSM Group Holding ApS, som er den mindste koncern hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.