

Pal-Cut A/S
Hedegårdvej 13, Borbjerg, 7500 Holstebro

CVR-nr. 32 28 30 71

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2017.

Rudi Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Pal-Cut A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 3. maj 2017

Direktion

Rudi Pedersen
direktør

Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen
formand

Lars Buhl

Lars Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Pal-Cut A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pal-Cut A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holstebro, den 3. maj 2017

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pal-Cut A/S Hedegårdvej 13 Borbjerg 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 32 28 30 71 Stiftet: 25. juni 2009 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 8. regnskabsår
Bestyrelse	Henrik Broksø Thulesen, formand Lars Buhl Lars Christiansen
Direktion	Rudi Pedersen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	DMP Partners A/S, Holstebro

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	13.540	11.006	11.383	10.237	7.939
Resultat før finansielle poster	6.490	3.507	2.874	1.586	-1.204
Finansielle poster, netto	-414	-368	-633	-653	-645
Årets resultat	4.733	2.439	1.735	712	-1.378
Balance:					
Balancesum	36.197	26.272	26.995	30.232	27.797
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.644	2.522	2.209	2.220	1.783
Egenkapital	13.447	8.714	6.275	4.540	3.828
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	37,1	33,2	23,2	15,0	13,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er i lighed med tidligere år produktion, udlejning og salg af maskiner samt handel med forbrugsvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 13,5 mio. kr. mod 11,0 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4,7 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Virksomheden forventer i det kommende regnskabsår en vækst via virksomhedens hovedforretningsområder - udlejning og salg af maskiner samt handel med forbrugsvarer.

Der forventes for det kommende regnskabsår en tilfredsstillende indtjening.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pal-Cut A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, erhvervede rettigheder, patenter og software samt udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 1 - 7 år.

Erhvervede rettigheder, patenter og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder, patenter og software afskrives lineært over den resterende patentperiode, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, erhvervede rettigheder, patenter og software opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Udlejede maskiner og produktionsmaskiner	7 - 10 år
Biler	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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 aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien 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 af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationens værdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Pal-Cut A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	13.540.237	11.005.542
Distributionsomkostninger	-4.051.096	-4.172.665
Administrationsomkostninger	-2.998.923	-3.325.866
Resultat før finansielle poster	6.490.218	3.507.011
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	150.229	0
Finansielle indtægter	0	98.296
1 Finansielle omkostninger	-563.797	-466.791
Resultat før skat	6.076.650	3.138.516
Skat af årets resultat	-1.343.739	-699.708
Årets resultat	4.732.911	2.438.808
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	4.732.911	2.438.808
Disponeret i alt	4.732.911	2.438.808

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.301.510	2.571.340
2 Erhvervede rettigheder, patenter og software	564.107	539.823
2 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	724.686	789.548
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.590.303</u>	<u>3.900.711</u>
3 Udlejede maskiner og produktionsmaskiner	17.270.835	8.042.517
3 Biler	153.996	230.994
3 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	43.435	136.642
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>17.468.266</u>	<u>8.410.153</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>20.058.569</u>	<u>12.310.864</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	3.328.242	3.243.796
Varer under fremstilling	22.728	14.634
Fremstillede varer og handelsvarer	2.459.432	2.896.576
Forudbetalinger for varer	0	406.819
Varebeholdninger i alt	<u>5.810.402</u>	<u>6.561.825</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.909.812	6.668.630
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.322.092	0
Andre tilgodehavender	86.666	641.713
Periodeafgrænsningsposter	232.374	89.014
Tilgodehavender i alt	<u>8.550.944</u>	<u>7.399.357</u>
Likvide beholdninger	<u>1.777.453</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>16.138.799</u>	<u>13.961.182</u>
Aktiver i alt	<u>36.197.368</u>	<u>26.272.046</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
4	Aktiekapital	600.000	600.000
5	Reserve for udviklingsomkostninger	444.664	0
6	Overført resultat	12.402.424	8.114.177
	Egenkapital i alt	<u>13.447.088</u>	<u>8.714.177</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	251.141	564.002
7	Andre hensatte forpligtelser	171.052	250.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>422.193</u>	<u>814.002</u>
Gældsforpligtelser			
	Leasingforpligtelser	174.521	555.562
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	174.521	555.562
8	Gældsforpligtelser	381.057	349.850
	Gæld til pengeinstitutter	16.602.451	10.396.957
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	94.479	159.334
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.199.902	2.304.135
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	968.013
	Selskabsskat	1.656.600	991.445
	Anden gæld	1.219.077	1.018.571
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.153.566	16.188.305
	Gældsforpligtelser i alt	<u>22.328.087</u>	<u>16.743.867</u>
	Passiver i alt	<u>36.197.368</u>	<u>26.272.046</u>
9 Medarbejderforhold			
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
11 Eventualposter			

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
1. Finansielle omkostninger			
Renter, tilknyttet virksomhed	0	97.530	
Andre finansielle omkostninger	<u>563.797</u>	<u>369.261</u>	
	<u>563.797</u>	<u>466.791</u>	
2. Immaterielle anlægsaktiver			
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder, patenter og software	Udviklingspro- jekter under udførelse og forudbetalin- ger for immate- rielle anlægs- aktiver
Kostpris 1. januar	7.052.203	971.698	789.548
Tilgang	71.134	591.354	868.399
Afgang	<u>-267.164</u>	<u>-420.256</u>	<u>-933.261</u>
Kostpris 31. december	<u>6.856.173</u>	<u>1.142.796</u>	<u>724.686</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.480.863	431.875	0
Årets afskrivninger	1.234.105	146.814	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-160.305</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>5.554.663</u>	<u>578.689</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.301.510</u>	<u>564.107</u>	<u>724.686</u>

Noter

3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Udlejede maskiner og produktions- maskiner</u>	<u>Biler</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. januar	23.179.157	385.000	136.642
Tilgang	12.600.639	0	43.435
Afgang	<u>-725.564</u>	<u>0</u>	<u>-136.642</u>
Kostpris 31. december	<u>35.054.232</u>	<u>385.000</u>	<u>43.435</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	15.136.640	154.006	0
Årets afskrivninger	3.216.435	76.998	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-569.678</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>17.783.397</u>	<u>231.004</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.270.835</u>	<u>153.996</u>	<u>43.435</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>243.219</u>		

31/12 2016

31/12 2015

4. Aktiekapital

Aktiekapital 1. januar	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>

5. Reserve for udviklingsomkostninger

Overført fra overført resultat	<u>444.664</u>	<u>0</u>
	<u>444.664</u>	<u>0</u>

Noter

		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>	
6. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar		8.114.177	5.675.369	
Overført af årets resultat		4.732.911	2.438.808	
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		-444.664	0	
		<u>12.402.424</u>	<u>8.114.177</u>	
7. Andre hensatte forpligtelser				
Hensatte garantiforpligtelser 1. januar		250.000	250.000	
Årets ændring i hensatte garantiforpligtelser		-78.948	0	
		<u>171.052</u>	<u>250.000</u>	
8. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2016</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>
Leasingforpligtelser	381.057	0	555.578	905.412
	<u>381.057</u>	<u>0</u>	<u>555.578</u>	<u>905.412</u>
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
9. Medarbejderforhold				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		<u>13</u>	<u>13</u>	

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 14.825 t.kr. og til sikkerhed for leasingforpligtelser på 556 t.kr. har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Udviklingsprojekter	1.628 t.kr.
Erhvervede rettigheder, patenter og software	962 t.kr.
Udlejede maskiner og produktionsmaskiner	17.028 t.kr.
Varebeholdninger	5.810 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.910 t.kr.

Virksomhedspantet er tillige deponeret for den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S' til enhver tid værende mellemværende med deres pengeinstitut.

Udlejede maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 243 t.kr., jævnfør note 3, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør 556 t.kr.

Herudover er det aftalt, at leasingselskabet har transport i selskabets lejeindtægter vedrørende de leasede maskiner.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 121 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 12 og 20 måneder og en samlet restleasingydelse på 167 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S' til enhver tid værende mellemværende med pengeinstitut. Minkpapir A/S' mellemværende med pengeinstituttet udgør pr. 31. december 2016 i alt 43.185 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har garantiforpligtelser på de solgte produkter i overensstemmelse med branchens normale garantiregler.

Noter

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med DMP Partners A/S, CVR-nr. 30 82 78 72 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.