

---

# ***Kallesoe Machinery A/S***

Bredgade 115, 6940 Lem St.

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 32 89 53 44

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/2 2018

Bruno Kallesøe  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Kallesoe Machinery 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lem St., den 22. februar 2018

## Direktion

Bruno Kallesøe

## Bestyrelse

Otto Johannes Christensen  
formand

Bjarne Andersen

Allan Christensen

Bruno Kallesøe

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kallesoe Machinery A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Kallesoe Machinery A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

## 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionen 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 opretholder 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 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 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 22. februar 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Kallesoe Machinery A/S Bredgade 115 6940 Lem St.  CVR-nr.: 32 89 53 44 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern
<b>Bestyrelse</b>	Otto Johannes Christensen, formand Bjarne Andersen Allan Christensen Bruno Kallesøe
<b>Direktion</b>	Bruno Kallesøe
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
<b>Advokat</b>	Bent Skov & Partnere Havneparken 1 7100 Vejle
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Kirketorvet 4 7100 Vejle

# Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014*	2013*
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	42.066	35.054	33.966	29.718	9.405
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	5.088	8.573	8.683	8.851	-7.180
Resultat før finansielle poster (EBIT)	3.342	7.016	7.306	7.885	-8.127
Resultat af finansielle poster	-581	-177	-514	5	401
Årets resultat	2.132	5.313	5.298	6.169	-5.615
<b>Balance</b>					
Balancesum	72.455	59.830	51.756	38.225	28.550
Egenkapital	22.165	21.032	17.819	12.521	6.352
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-10.258	16.966	1.579	1.478	-7.669
- investeringsaktivitet	-1.862	-312	-1.398	-851	-438
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-748	-572	-1.398	-892	-441
- finansieringsaktivitet	3.348	3.452	871	-3.145	305
Årets forskydning i likvider	-8.771	20.106	1.052	-2.518	-7.802
Antal medarbejdere	88	63	62	48	40
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	4,6%	11,7%	14,1%	20,6%	-28,5%
Soliditetsgrad	30,6%	35,2%	34,4%	32,8%	22,2%
Forrentning af egenkapital	9,9%	27,4%	34,9%	65,4%	-51,5%

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

\* Kallesoe Machinery A/S er i 2016 fusioneret med det tidligere datterselskab Kallesøe Ejendomme ApS, på baggrund heraf indeholder de oplyste tal for 2013 og 2014 ikke ejendomsdelen.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og højteknologisk udvikling, primært indenfor træ, metal, plast og vindmølleindustrien samt "end of line" pakkelsninger.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 2.132.328, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 22.164.527.

Selskabets aktiviteter er i 2017 øget med ca. 50% i forhold til 2016. To større udviklingsprojekter har haft markant negativ indflydelse på resultatet, der ikke er tilfredsstillende.

## Kapitalberedskabet

Selskabet har det nødvendige kapitalberedskab til de planlagte aktiviteter.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Markedsrisici*

Selskabets anvendelse af stålvarer medfører, at der er en særlig risiko ved prisudsving på stålmarkedet. Risikoen søges minimeret ved fokus på at matche indkøb og lager mod tilbudsgivning.

### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet kan påvirkes af kursudvikling på valutaer. Det er dog selskabets politik af handle i primært DKK, EUR og andre sikre valutaer.

Der foretages ikke spekulative valutadispositioner.

### *Kreditrisici*

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Der foretages løbende kreditvurdering af større kunder og samarbejdspartnere.

## Strategi

Selskabet arbejder hovedsageligt med projekter og store udsving i ordrebeholdning og indtjening kan forekomme.

Der er fortsat stor fokus på salgsarbejdet og afvigelser af projektforslag og kundetilbud ligesom der målrettet arbejdes med udvikling af produktprogrammet.

# Ledelsesberetning

## Grundlaget for indtjeningen

### Forskning og udvikling

Selskabet arbejder løbende med udvikling både internt samt med forskellige universiteter for at fremme selskabets kernekompetencer inden for forskellige teknologier.

Selskabets produktprogram holdes løbende opdateret med stor fokus på opbygningen af højteknologiske maskiner. Den løbende produktudvikling indregnes i resultatopgørelsen.

### Eksternt miljø

Selskabet fremstår som en miljøbevidst producent af maskiner og tilstræber at udføre alle indre og ydre aktiviteter under størst mulig hensyntagen til mennesker og miljø. Sikkerheden har høj prioritet, og alle medarbejdere har et personligt ansvar for at sikre sig selv, hinanden og omgivelserne.

Selskabets betragtes ikke som en miljøtung virksomhed.

### Videnressourcer

Selskabets kernekompetencer er udvikling og produktion af højteknologiske maskiner. Viden er opbygget igennem mere end 40 års erfaring med en stabil og dygtig medarbejderstab, som har et stort engagement og rette kompetencer til fortsat at udvikle virksomheden.

Selskabet besidder en stor viden og ekspertise indenfor rådgivning af kunder om optimal udnyttelse af deres maskinparker samt udvikling af nye maskiner.

Produktionsmedarbejderne besidder stor viden til at kunne fremme den interne produktionstid, og medarbejdere deltager løbende i interne og eksterne kurser for at dygtiggøre sig til den teknologiske udvikling.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>42.066.029</b>	<b>35.053.949</b>
Personaleomkostninger	1	-36.978.330	-26.481.116
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.745.419	-1.556.684
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.342.280</b>	<b>7.016.149</b>
Finansielle indtægter	3	0	20.166
Finansielle omkostninger	4	-580.878	-196.871
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.761.402</b>	<b>6.839.444</b>
Skat af årets resultat	5	-629.074	-1.526.412
<b>Årets resultat</b>		<b>2.132.328</b>	<b>5.313.032</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	1.132.328	4.313.032
	<b>2.132.328</b>	<b>5.313.032</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		1.284.233	333.333
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>1.284.233</b>	<b>333.333</b>
Grunde og bygninger		11.707.013	11.722.249
Produktionsanlæg og maskiner		2.361.344	2.836.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		804.217	1.148.440
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>14.872.574</b>	<b>15.707.340</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.156.807</b>	<b>16.040.673</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>8</b>	<b>15.673.591</b>	<b>14.220.110</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.061.186	14.594.526
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	15.887.478	13.257.886
Andre tilgodehavender		225.232	823.241
Selskabskat		1.155.926	406.588
Periodeafgrænsningsposter	10	179.102	371.771
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.508.924</b>	<b>29.454.012</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>115.578</b>	<b>115.398</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>56.298.093</b>	<b>43.789.520</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.454.900</b>	<b>59.830.193</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		20.664.527	19.532.199
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>	11	<b>22.164.527</b>	<b>21.032.199</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	2.997.000	3.212.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.997.000</b>	<b>3.212.000</b>
Kreditinstitutter		8.800.000	5.551.548
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>8.800.000</b>	<b>5.551.548</b>
Kreditinstitutter	13	12.816.331	2.944.673
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.772.390	7.151.505
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	8.573.289	17.252.525
Anden gæld		3.331.363	2.685.743
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.493.373</b>	<b>30.034.446</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>47.293.373</b>	<b>35.585.994</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.454.900</b>	<b>59.830.193</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
<b>2017</b>				
Egenkapital 1. januar	500.000	19.532.199	1.000.000	21.032.199
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	1.132.328	1.000.000	2.132.328
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>20.664.527</b>	<b>1.000.000</b>	<b>22.164.527</b>
<b>2016</b>				
Egenkapital 1. januar	500.000	15.219.167	2.100.000	17.819.167
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.100.000	-2.100.000
Årets resultat	0	4.313.032	1.000.000	5.313.032
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>19.532.199</b>	<b>1.000.000</b>	<b>21.032.199</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		2.132.328	5.313.032
Reguleringer	14	2.955.370	3.259.801
Ændring i driftskapital	15	-13.171.786	8.593.340
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-8.084.088</b>	<b>17.166.173</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	20.166
Renteudbetalinger og lignende		-580.876	-196.871
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-8.664.964</b>	<b>16.989.468</b>
Betalt selskabsskat		-1.593.412	-22.969
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-10.258.376</b>	<b>16.966.499</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.116.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-748.054	-571.833
Salg af materielle anlægsaktiver		2.500	260.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.861.554</b>	<b>-311.833</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		4.348.452	5.551.548
Betalt udbytte		-1.000.000	-2.100.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>3.348.452</b>	<b>3.451.548</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-8.771.478</b>	<b>20.106.214</b>
Likvider 1. januar		-2.829.275	-22.935.489
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-11.600.753</b>	<b>-2.829.275</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		115.578	115.398
Kassekredit		-11.716.331	-2.944.673
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-11.600.753</b>	<b>-2.829.275</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	33.273.809	23.799.432
Pensioner	3.304.564	2.383.925
Andre omkostninger til social sikring	343.673	297.759
Andre personaleomkostninger	56.284	0
	<b>36.978.330</b>	<b>26.481.116</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<b>895.000</b>	<b>920.000</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>88</b>	<b>63</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	165.100	100.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.582.819	1.486.684
Gevinst og tab ved afhændelse	-2.500	-30.000
	<b>1.745.419</b>	<b>1.556.684</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	20.166
	<b>0</b>	<b>20.166</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	193.217	0
Andre finansielle omkostninger	387.661	196.871
	<b>580.878</b>	<b>196.871</b>



## Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	844.074	93.412
Årets udskudte skat	<u>-215.000</u>	<u>1.433.000</u>
	<b><u>629.074</u></b>	<b><u>1.526.412</u></b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar		1.000.000
Tilgang i årets løb		<u>1.116.000</u>
Kostpris 31. december		<u>2.116.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		666.667
Årets afskrivninger		<u>165.100</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>831.767</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>1.284.233</u></b>
Afskrives over		<u>10 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	13.648.328	5.859.633	3.068.555
Tilgang i årets løb	290.000	127.069	330.985
Kostpris 31. december	<u>13.938.328</u>	<u>5.986.702</u>	<u>3.399.540</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.926.079	3.022.982	1.920.115
Årets afskrivninger	305.236	602.376	675.208
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.231.315</u>	<u>3.625.358</u>	<u>2.595.323</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>11.707.013</u></b>	<b><u>2.361.344</u></b>	<b><u>804.217</u></b>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>10 år</u>	<u>3-5 år</u>

## 8 Varebeholdninger

	2017 DKK	2016 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	6.702.334	7.422.207
Varer under fremstilling	7.414.958	5.113.265
Færdigvarer og handelsvarer	1.556.299	1.684.638
	<b><u>15.673.591</u></b>	<b><u>14.220.110</u></b>

## 9 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	52.042.315	40.361.401
Igangværende arbejder, aconto faktureret	-44.728.126	-44.356.040
	<b><u>7.314.189</u></b>	<b><u>-3.994.639</u></b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	15.887.478	13.257.886
Modtagne forudbetalinger	-8.573.289	-17.252.525
	<b><u>7.314.189</u></b>	<b><u>-3.994.639</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, lønrefusion og bonus.

## 11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## 12 Hensættelse til udskudt skat

	2017 DKK	2016 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.212.000	1.779.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-215.000	1.433.000
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>2.997.000</b>	<b>3.212.000</b>
Immaterielle anlægsaktiver	67.000	73.000
Materielle anlægsaktiver	671.000	726.000
Varebeholdninger	72.000	115.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.189.000	2.300.000
Låneomkostninger	-2.000	-2.000
	<b>2.997.000</b>	<b>3.212.000</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017 DKK	2016 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	4.400.000	0
Mellem 1 og 5 år	4.400.000	5.551.548
Langfristet del	<u>8.800.000</u>	<u>5.551.548</u>
Inden for 1 år	1.100.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.716.331	2.944.673
Kortfristet del	<u>12.816.331</u>	<u>2.944.673</u>
	<b><u>21.616.331</u></b>	<b><u>8.496.221</u></b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	0	-20.166
Finansielle omkostninger	580.878	196.871
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.745.418	1.556.684
Skat af årets resultat	629.074	1.526.412
	<u>2.955.370</u>	<u>3.259.801</u>

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.453.481	-5.596.377
Ændring i tilgodehavender	-10.305.574	-3.728.093
Ændring i leverandører m.v.	-1.412.731	17.917.810
	<u>-13.171.786</u>	<u>8.593.340</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	11.707.013	11.722.249
Virksomhedspant på TDKK 15.000 med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, goodwill, simple fordringer samt varelager, hvis regnskabsmæssige værdi udgør	43.409.803	33.956.301
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	95.508	182.736
Mellem 1 og 5 år	71.631	336.016
	<u><b>167.139</b></u>	<u><b>518.752</b></u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	225.000	475.000

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet udenlandske betalingsgarantier for TEUR 954.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for OC Danmark Holding A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

OC Danmark Holding A/S, Vejle  
Bruno Kallesøe  
Otto Johannes Christensen  
Bjarne Andersen  
Allan Christensen

Moderselskab  
Direktør, bestyrelsesmedlem og kapitalejer  
Bestyrelsesformand og kapitalejer  
Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem og kapitalejer

#### Transaktioner

Der har bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelses, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter i året.

BK Holding A/S, Lem  
AC Danmark Holding A/S, Vejle  
TC Danmark Holding A/S, Vejle

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for den største og mindste koncern:

Navn

---

Hjemsted

---

OC Danmark Holding A/S

Vejle

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kallesoe Machinery A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Virksomhedssammenslutninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkost-

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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



# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med OC Danmark Holding A/S. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsbygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$