



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

# KSM Group Holding ApS

Alsvej 12  
8940 Randers SV

CVR-nr. 38 72 26 97

## Årsrapport for perioden 19. juni - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 22/5 2018

  
\_\_\_\_\_  
dirigent

**KSM Group Holding ApS**

Årsrapport for perioden 19. juni - 31. december 2017

CVR-nr. 38 72 26 97

## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Koncernoversigt	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## KSM Group Holding ApS

Årsrapport for perioden 19. juni - 31. december 2017

CVR-nr. 38 72 26 97

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KSM Group Holding ApS for regnskabsåret 19. juni – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

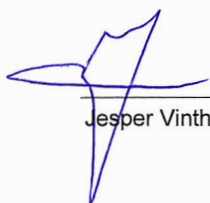
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 19. juni – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 22. maj 2018

Direktion:



Jesper Vinther

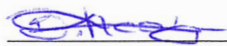


Poul Arne Kloster


Bestyrelse:



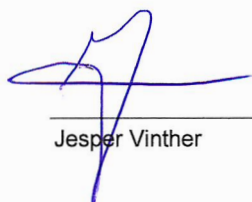
Erik Christensen  
formand



Bente Kloster



Helle Schlüter Vinther



Jesper Vinther



Poul Arne Kloster



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i KSM Group Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KSM Group Holding ApS for regnskabsåret 19. juni – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som virksomheden, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 19. juni – 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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

## **KSM Group Holding ApS**

Årsrapport for perioden 19. juni - 31. december 2017

CVR-nr. 38 72 26 97

# **Ledelsesberetning**

## **Virksomhedsoplysninger**

KSM Group Holding ApS

Alsvej 12

8940 Randers SV

CVR-nr.: 38 72 26 97

Stiftet: 19. juni 2017

Hjemstedskommune: Randers

Regnskabsår: 1. januar – 31. december (1. regnskabsår: 19. juni – 31. december 2017)

## **Bestyrelse**

Erik Christensen

Bente Kloster

Helle Schlüter Vinther

Jesper Vinther

Poul Arne Kloster

## **Direktion**

Jesper Vinther

Poul Arne Kloster

## **Revision**

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnegade 18

9000 Aalborg

## Ledelsesberetning

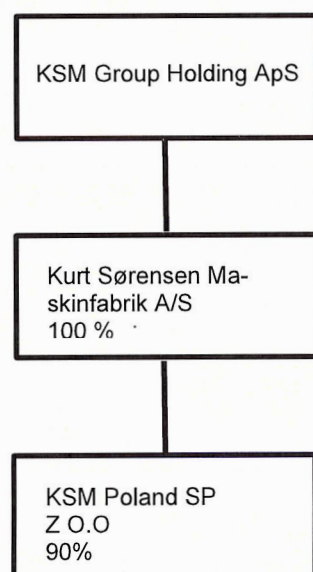
### Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2017*
Bruttofortjeneste	15.848
Resultat af primær drift	3.711
Resultat af finansielle poster	-1.197
Årets resultat	1.934
Balancesum	65.430
Investering i materielle anlægsaktiver	1.096
Egenkapital	6.875
Pengestrømme fra driftsaktivitet	493
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-27.834
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	28.827
Afkast af den investerede kapital	5,7%
Egenkapitalforrentning	28,3%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlige lån	25,5%

\* Koncernen er etableret i 2017.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med den seneste udgave af Den Danske Finansanalytikerforenings "Recommendations & Ratios".

### Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

KSM Group er en dansk ejet koncern, der beskæftiger 125 dygtige medarbejdere på 2 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

Med virkning fra 28. juli 2017 har selskabet overtaget Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S og KSM Poland SP Z O.O.

Forud for ejerskiftet var der gennemført en "sale lease back-transaktion" af selskabets domicilejendom i Randers, og denne lejes derfor. Koncernens produktionsfaciliteter er opskrevet til vurderede dagsværdier i forbindelse med indregningen i koncernregnskabet.

Periodens konsoliderede resultat før er realiseret med et overskud på 2,5 mio. kr. og EBITDA (resultat før afskrivninger og renter) er realiseret med 5,2 mio. kr. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 6,9 mio. kr. per 31. december 2017. Inkl. ansvarlige lån på 16,6 mio. kr. udgør soliditet 25,5%.

Ledelsen anser koncernens likviditet-ressourcerne som tilstrækkelige på baggrund af forventningerne til likviditetsbehovet i 2018.

#### Videnressourcer og udviklingsaktiviteter

Selskabets medarbejdere besidder en stor viden, kompetencer og erfaringer inden for bearbejdning af spåntagne emner, svejste stålkonstruktioner, alle typer af overfladebehandling, industrielle spjæld, -komplette turnkey/montageløsninger samt 3D måling.

Selskabet er ISO 9001 godkendt.

#### Miljøforhold

Selskabet har stor fokus på at gennemføre aktiviteterne så miljømæssigt som muligt.

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern	Moder- virksom- hed
		2017	2017
<b>Bruttofortjeneste</b>		15.848	-41
Personaleomkostninger	2	-10.672	0
Af- og nedskrivninger		-1.465	0
<b>Resultat af primær drift</b>		3.711	-41
Finansielle indtægter	3	82	0
Finansielle omkostninger	4	-1.279	-531
<b>Resultat før skat</b>		2.514	-572
Skat af årets resultat	5	-580	133
<b>Årets resultat</b>	6	1.934	-439

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Balance

tkr.	Note	Koncern	Moder-
		2017	virksom- hed 2017
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7		
Goodwill		2.325	0
		<u>2.325</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8		
Produktionsanlæg og maskiner		33.347	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.019	0
		<u>34.366</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	16.876
Andre langfristede tilgodehavender		488	0
		<u>488</u>	<u>16.876</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>37.179</u>	<u>16.876</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		2.856	0
Varer under fremstilling		8.113	0
Færdigvarer		6.202	0
		<u>17.171</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.459	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	776
Andre tilgodehavender		1.443	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	133
Periodeafgrænsningsposter	10	51	0
		<u>10.953</u>	<u>909</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>127</u>	<u>75</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>28.251</u>	<u>984</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>65.430</u>	<u>17.860</u>

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Balance

tkr.	Note	Koncern	Moder-
		2017	virksom- hed 2017
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital		100	100
Overført resultat		5.741	3.261
Aktionærerne i KSM Group Holding ApS' andel af egenkapitalen		5.841	3.361
Minoritetsinteresser		1.034	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>6.875</b>	<b>3.361</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til udskudt skat	11	6.193	0
Andre hensatte forpligtelser		0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>6.193</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital, kreditinstitutter	12	7.835	4.905
Ansvarlig lånekapital, andre		1.500	500
Anden langfristet gæld, kreditinstitutter		17.014	5.671
Langfristet leasinggæld		6.209	0
		<b>32.558</b>	<b>11.076</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristet gæld		3.662	477
Gæld til kreditinstitutter		3.784	2.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.320	46
Skyldig selskabsskat		1.697	0
Anden gæld		3.341	0
		<b>19.804</b>	<b>3.423</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>52.362</b>	<b>14.499</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>65.430</b>	<b>17.860</b>

**KSM Group Holding ApS**

Årsrapport for perioden 19. juni - 31. december 2017

CVR-nr. 38 72 26 97

**Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december****Egenkapitalopgørelse**

tkr.	Koncern					
	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minori- tetsinte- resser	Egenka- pital i alt
Egenkapital 19. juni 2017	50	50	0	100	0	100
Kapitalforhøjelse ved gældkonvertering	50	3.650	0	3.700	0	3.700
Virksomhedsovertagelse	0	0	0	0	1.042	1.042
Overført via resultatdisponering	0	1.941	0	1.941	-8	1.933
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	100	0	100	0	100
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>100</b>	<b>5.741</b>	<b>0</b>	<b>5.841</b>	<b>1.034</b>	<b>6.875</b>

tkr.	Modervirksomhed			
	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenka- pital i alt
Egenkapital 19. juni 2017	50	50	0	100
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering	50	3.650	0	3.700
Overført via resultatdisponering	0	-439	0	-439
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>100</b>	<b>3.261</b>	<b>0</b>	<b>3.361</b>

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	<u>Koncern</u> 2017
Årets resultat		1.933
Afskrivninger		1.465
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	13	<u>1.777</u>
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		5.175
Ændring i driftskapital	14	<u>-3.485</u>
Pengestrøm fra primær drift		1.690
Modtagne renteindtægter		82
Betalte renteudgifter		-1.279
Betalt selskabsskat		<u>0</u>
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<u>493</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.096
Køb af dattervirksomheder	15	-26.250
Indbetaling af deposita		<u>-488</u>
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<u>-27.834</u>
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristet gældsforpligtelse		-582
Forøgelse af langfristet gæld til kreditinstitutter		25.709
Kapitalejerne:		
Kapitalforhøjelse		<u>3.700</u>
<b>Pengestrøm til finansieringsaktivitet</b>		<u>28.827</u>
<b>Årets pengestrøm</b>		1.486
Likvider, primo		100
Anskaffelse af dattervirksomheder		<u>-5.378</u>
<b>Likvider ultimo</b>	16	<u><u>-3.792</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KSM Group Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KSM Group Holding ApS og dattervirksomhederne Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S og KSM Poland SP Z O.O, hvori moderselskabet direkte besidder mere end 50% af stemmerettighederne. En oversigt over koncernen fremgår på side 7.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstrukturering, som er indregnet i den overtagende virksomhed på overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i overtagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed i fastlæggelsen af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet efter overtagelsen indregnes i resultatopgørelsen. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes i udskudt skat.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negativ goodwill indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsesdagen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. mellem virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses som gennemført på fusionstidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og af egenkapitalen indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til danske kroner med en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes med balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders primo egenkapital og resultater til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### 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 fradrages 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.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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



## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år og er skønnet på baggrund af den strategiske betydning og den langsigtede indtjeningsprofil.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

#### Materielle anlægsaktiver

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:

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

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver 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.

#### 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 leasingydelser. 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.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Ved indikation på nedskrivningsbehov foretages nedskrivningstest. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede 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.

#### Varebeholdninger

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

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

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af 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 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 diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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.

#### 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 nettorealisationseværdi.

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

##### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

##### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

##### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
	2017	2017
<b>2 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer</b>		
Lønninger	9.671	0
Pensioner	673	0
Andre omkostninger til social sikring	103	0
Andre personaleomkostninger	225	0
	<u>10.672</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>114</u>	<u>0</u>
<p>I personaleomkostninger for koncern og modervirksomhed indgår gager til modervirksomhedens direktion med 1.706 tkr. (2016: 1.832 tkr.). Der indgår ikke pensioner. Honorar til modervirksomhedens bestyrelse med 80 tkr. (2016: 0 tkr.).</p>		
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	<u>82</u>	<u>0</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	<u>1.279</u>	<u>531</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	745	-133
Udskudt skat af årets resultat	-165	0
	<u>580</u>	<u>-133</u>
<b>6 Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført overskud	1.941	-439
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedens resultat	-8	0
	<u>1.933</u>	<u>-439</u>

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Goodwill
Kostpris 19. juni 2017	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	2.426
Kostpris 31. december 2017	2.426
Af- og nedskrivninger 19. juni 2017	0
Afskrivninger	-101
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-101
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>2.325</b>

#### 8 Materielle anlægsaktiver (koncern)

tkr.	Koncern		
	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	I alt
Kostpris 19. juni 2017	0	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	33.964	731	34.695
Tilgang	571	525	1.096
Afgang	0	-100	-100
Kostpris 31. december 2017	34.535	1156	35.691
Af- og nedskrivninger 19. juni 2017	0	0	0
Afskrivninger	-1.188	-144	-1.332
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	7	7
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.188	-137	-1.325
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>33.347</b>	<b>1.019</b>	<b>34.366</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	10.471	212	10.683

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

tkr.	Moder- virksom- hed
	<u>2017</u>
<b>9 Finansielle anlægsaktiver</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
Kostpris 19. juni	0
Tilgange	16.876
Afgange	<u>0</u>
Kostpris 31. december	16.876
Nedskrivninger 31. december	<u>16.876</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><u>33.752</u></u>

Koncernen har i 2017 erhvervet kapitalandele i Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S og KSM Poland SP Z O.O., hvilket har medført indregning af et positivt forskelsbeløb (goodwill) på 2.426 tkr.

Navn/retsform	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Dattervirksomheder:		
Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S, CVR-nr. 31588642	Randers, Danmark	100%
KSM Poland SP Z O.O, reg. nr. 750 77 17 22 (ejet via Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S)	Legnica, Poland	90%

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
	<u>2017</u>	<u>2017</u>
<b>10 Periodeafgrænsningsposter, aktiver</b>		
Forudbetalte licenser	36	0
Andre periodeafgrænsninger	<u>15</u>	<u>0</u>
	<u>51</u>	<u>0</u>
<b>11 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 19. juni	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	-165	0
Tilkøb af dattervirksomhed	<u>6.358</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<u><u>6.193</u></u>	<u><u>0</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

tkr.	2017
<b>12 Langfristede gældsforpligtelser</b>	
De langfristede gældsforpligtelser fordeler sig således:	
Ansvarlig lånekapital, kreditinstitutter:	
0-1 år	438
1-5 år	5.755
>5 år	2.080
	<u>8.273</u>
Ansvarlig lånekapital, andre:	
0-1 år	0
1-5 år	1.500
>5 år	0
	<u>1.500</u>
Langfristet gæld til kreditinstitutter:	
0-1 år	3.224
1-5 år	21.567
>5 år	1.656
	<u>26.447</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>36.220</u></b>
<b>Heraf kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>3.662</u></b>
Sikkerhedsstillelser fremgår af note 18.	
	Koncern
tkr.	2017
<b>13 Andre reguleringer</b>	
Andre finansielle indtægter	-82
Finansielle omkostninger	1.279
Skat af årets resultat	580
	<u>1.777</u>



## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

	Koncern
tkr.	2017
<b>14 Ændring i driftskapital</b>	
Ændring i varebeholdninger	-5.810
Ændring i tilgodehavender	627
Ændring i leverandører og anden gæld	1.698
	<u>-3.485</u>
<b>15 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter</b>	
Immaterielle anlægsaktiver	0
Materielle anlægsaktiver	34.579
Varebeholdninger	11.362
Debitorer	11.139
Andre tilgodehavender	904
Periodeafgrænsningsposter	80
Likvide beholdninger	46
Bankgæld	-10.654
Langfristet gæld	-3.219
Udskudt skat	-6.358
Andre hensættelser	-213
Leverandørgæld	-7.041
Skyldig selskabsskat	-1.495
Anden gæld	-5.309
	<u>23.821</u>
Goodwill	2.429
<b>Kostpris</b>	<u>26.250</u>
Heraf likvid beholdning	-46
<b>Kontant kostpris</b>	<u>26.204</u>

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 16 Likvider

Likvider er indregnet således:

tkr.	2017
Likvide beholdninger	127
Driftskreditter indregnet som kortfristet gæld til kreditinstitutter	-3.919
	<u>-3.792</u>

#### 17 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

Virksomheden har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 10 år med en samlet restleasingforpligtelse på i alt 10.055 tkr.

Der er indgået aftale om leje af ny produktionsejendom i Polen med forventet indflytning i sidste del af 2018. Lejeforpligtelsen over 10 år udgør i niveauet 20 mio. kr.

#### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for al koncernens bankgæld i Danmark er der givet sikkerhed i moderselskabets beholdning af aktier i datterselskaberne Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S og KSM Poland SP Z O.O, reg. nr. 750 77 17 22.

Til sikkerhed for al koncernens bankgæld i Danmark er der tinglyst virksomhedspant, 7.000 tkr. i datterselskabet Kurt Sørensen Maskinfabrik A/S. Pantet omfatter immaterielle rettigheder, driftsmidler, varelager og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser i selskabet.

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.

Koncernens danske selskaber har kautioneret for hinanden.

## Koncern- og årsregnskab 19. juni – 31. december

### Noter

#### 19 Nærtstående parter

KSM Group Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Ingen juridiske personer udøver bestemmende indflydelse på selskabet.

##### Transaktioner med nærtstående parter

Koncern- og modervirksomheden har efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7 ikke oplyst om transaktioner med nærtstående parter, idet disse er foretaget på normale markedsvilkår.

#### 20 Begivenheder efter balancedagen

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