

Nielsen & Smith Aktieselskab
Sydvestvej 88, 2600 Glostrup

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2016

CVR-nr. 52 97 92 18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2017..

Jacob Poul Christoffersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Resultatopgørelse
- 12 Balance
- 14 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Nielsen & Smith Aktieselskab.

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.

Glostrup, den 4. maj 2017

Direktion

Peter Frost Rasmussen

Bestyrelse

Niels Frost Rasmussen
Formand

Peter Dallerup

Jens Østerby

Jacob Poul Christoffersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Nielsen & Smith Aktieselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nielsen & Smith Aktieselskab 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Fremhævelse af forhold i det interne årsregnskab

Vi gør opmærksom på note 1 i det interne årsregnskab, hvori ledelsen redegør for forventningerne til den fremtidige indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på t.kr. 1.700 i balancen.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Kolding, den 4. maj 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nielsen & Smith Aktieselskab
Sydvestvej 88
2600 Glostrup

Telefon: 43 29 88 88
Telefax: 43 43 13 96
Hjemmeside: www.nskorn.dk
E-mail: nskorn@nskorn.dk

CVR-nr.: 52 97 92 18
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
64. regnskabsår

Bestyrelse

Niels Frost Rasmussen, Formand
Peter Dallerup
Jens Østerby
Jacob Poul Christoffersen

Direktion

Peter Frost Rasmussen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 4
6000 Kolding

Bankforbindelser

Sparekassen Kronjylland
Danske Bank

Modervirksomhed

Nielsen & Smith Holding K/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet fremstiller såsæd og handler med afgrøder, gødning og kemikalier til landbrugssektoren. Produktionen foregår på eget anlæg i Glostrup.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har pr. 31. december 2016 et samlet skatteaktiv der udgør t.kr. 3.276. Heraf har ledelsen, baseret på budget 2017 samt forventninger til efterfølgende 2 år, valgt at optage t.kr. 1.700 i balancen. Ledelsens skøn og dermed værdiansættelsen er, som følge af at dette alene er baseret på en fremtidig mulig indtjening, forbundet med en vis grad af usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Igennem 2016 har selskabet oplevet en forøget konkurrence i markedet og samtidigt har selskabet gennemført en udskiftning af personale og det har betydet større end forventede personaleomkostninger på grund af fratrædelsesgodtgørelser og lignende.

Vi har haft en større omsætning af såsæd, men den forøgede konkurrence har betydet at DB på såsæd har været utilfredsstillende. Kornomsætningen er faldet og på grund af et marked som udviklede sig negativt prismæssigt i 1. halvår af 2016 har indtjeningen på korn ikke været tilfredsstillende. For 2. halvår af 2016 har selskabet været mere i balance med køb og salg og det har fortsat ind i 2017.

For de øvrige varegrupper har vi haft en uændret til lidt større omsætning og med uændret DB.

I 2016 introducerede vi hvedesorten Lili, som vi forventer de kommende år vil få en større andel af vinterhvede markedet. Det er en sort, som de danske møllere anbefaler og som de kan bruge til kikshvede og i nogle tilfælde med den optimale tildeling af kvælstof til brødhvede. I 2016 har vi også lagt den nye rapssort KWS Butterfly ud, og den har været den højeste ydende rapssort i landsforsøgene i år 2015 og 2016. Den vil blive markedsført i sommeren 2017. Derudover har vi andre spændende sorter på vej, som vi forventer kan få en fremtrædende placering i markedet.

I produktionen har vi i slutningen af 2016 investeret i nyt transportanlæg, som gør håndteringen internt i produktionen mere effektivt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nielsen & Smith Aktieselskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år	0 %

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

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.

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.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer der er indregnet under anlægsaktiver omfatter andelsbeviser, der måles til dagsværdi på balancedagen baseret på andelsindeståendet på seneste aflagte årsregnskab.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraxis

For kornbeholdninger anvendes en tilnærmet værdi opgjort efter forventede salgspriser med fradrag af avancer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

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.

Gældsforpligtelser

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	10.907.993	11.231.188
2 Personaleomkostninger	-13.617.206	-10.824.840
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-654.464	-507.508
Driftsresultat	-3.363.677	-101.160
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	163.300	71.680
Andre finansielle indtægter	652.402	422.672
Øvrige finansielle omkostninger	-489.404	-581.727
Resultat før skat	-3.037.379	-188.535
Skat af årets resultat	-927.593	-141.197
Årets resultat	-3.964.972	-329.732
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-3.964.972	-329.732
Disponeret i alt	-3.964.972	-329.732

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver		
3 Produktionsanlæg og maskiner	937.711	899.126
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	566.623	1.408.741
5 Indretning af lejede lokaler	987.543	486.250
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.491.877</u>	<u>2.794.117</u>
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	890.928	624.669
Deposita	1.051.059	1.020.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.941.987</u>	<u>1.644.669</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.433.864</u>	<u>4.438.786</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	5.509.072	6.986.107
Fremstillede varer og handelsvarer	3.992.896	5.543.972
Varebeholdninger i alt	<u>9.501.968</u>	<u>12.530.079</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.115.590	9.353.273
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.023.721	2.640.171
Udskudte skatteaktiver	1.700.000	2.627.593
Tilgodehavende selskabsskat	10.714	0
Andre tilgodehavender	1.002.430	618.194
Periodeafgrænsningsposter	62.867	107.772
Tilgodehavender i alt	<u>16.915.322</u>	<u>15.347.003</u>
Likvide beholdninger	<u>431.408</u>	<u>1.350.869</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>26.848.698</u>	<u>29.227.951</u>
Aktiver i alt	<u>31.282.562</u>	<u>33.666.737</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	4.000.000	4.000.000
8	Overført resultat	5.138.457	9.103.429
	Egenkapital i alt	<u>9.138.457</u>	<u>13.103.429</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	3.985.490	3.902.400
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	579.448	304.183
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.618.402	12.739.291
	Anden gæld	4.960.765	3.617.434
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.144.105</u>	<u>20.563.308</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>22.144.105</u>	<u>20.563.308</u>
	Passiver i alt	<u>31.282.562</u>	<u>33.666.737</u>

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har pr. 31. december 2016 et samlet skatteaktiv, der udgør t.kr. 3.276. Heraf har ledelsen, baseret på budget 2017 samt forventninger til efterfølgende 2 år, valgt at optage t.kr. 1.700 i balancen. Ledelsens skøn og dermed værdiansættelsen er, som følge af dette, alene baseret på en fremtidig mulig indtjening, forbundet med en vis grad af usikkerhed.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	11.535.985	9.148.757
Pensioner	619.337	580.378
Andre omkostninger til social sikring	186.047	181.908
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.275.837</u>	<u>913.797</u>
	<u>13.617.206</u>	<u>10.824.840</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>23</u>	<u>20</u>
3. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar	8.919.256	8.694.521
Tilgang i årets løb	329.446	297.498
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-72.763</u>
Kostpris 31. december	<u>9.248.702</u>	<u>8.919.256</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-8.020.130	-7.879.268
Årets afskrivninger	-290.861	-213.625
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>72.763</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-8.310.991</u>	<u>-8.020.130</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>937.711</u>	<u>899.126</u>

Noter

	31/12 2016	31/12 2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	5.688.665	5.256.585
Tilgang i årets løb	17.018	1.295.199
Afgang i årets løb	-728.964	-863.119
Kostpris 31. december	4.976.719	5.688.665
Af- og nedskrivninger 1. januar	-4.279.924	-4.606.391
Årets afskrivninger	-421.131	-450.658
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	290.959	777.125
Af- og nedskrivninger 31. december	-4.410.096	-4.279.924
Regnskabsmæssig værdi 31. december	566.623	1.408.741
5. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	520.054	0
Tilgang i årets løb	571.945	520.054
Kostpris 31. december	1.091.999	520.054
Af- og nedskrivninger 1. januar	-33.804	0
Årets afskrivninger	-70.652	-33.804
Af- og nedskrivninger 31. december	-104.456	-33.804
Regnskabsmæssig værdi 31. december	987.543	486.250
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	237.098	237.098
Kostpris 31. december	237.098	237.098
Opskrivninger 1. januar	387.571	322.424
Årets tilvækst	323.495	65.147
Årets udbetaling	-57.236	0
Opskrivninger 31. december	653.830	387.571
Regnskabsmæssig værdi 31. december	890.928	624.669

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	9.103.429	9.433.161
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-3.964.972</u>	<u>-329.732</u>
	<u>5.138.457</u>	<u>9.103.429</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.986 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.554 t.kr.
Varebeholdninger	9.502 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	9.116 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet indgået 3 operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 261 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 12 og 33 måneder og en samlet restleasingydelse på 492 t.kr.

Selskabet har indgået en uopsigelig lejekontrakt på kontor og produktionslokaler indtil 31. december 2019. Den årlige leje andrager pr. 31. december 2016 t.kr. 2.324