

Dan-Palletiser A/S

Borgergade 17

4241 Vemmelev

CVR-nr. 56270515

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 15-05-2017



Lone Schøtt Kunø
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Hoved- og nøgletal | 9 |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 for Dan-Palletiser A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vemmelev, den 15-05-2017

Direktion



Mik Høllberg Hansen
Adm. direktør

Bestyrelse



Lone Schøtt Kunø
Formand



Sven Madsen



Knud Erik Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dan-Palletiser A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Palletiser A/S for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 16 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes og den forventede fremtidige indtjening realiseres på niveau med budgetforventningerne. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at dette kan realiseres, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som anført i note 16 indikerer dette, at selskabets fortsatte drift kan være behæftet med usikkerhed. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 15-05-2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen
Statsautoriseret revisor

Stinus Tschentscher Andersen
Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

| | |
|---------------------|---|
| Virksomheden | Dan-Palletiser A/S Borgergade 17 4241 Vemmelev |
| Telefon | +45 58382193 |
| Telefax | +45 58382826 |
| E-mail | sales@dan-palletiser.dk |
| Hjemmeside | www.dan-palletiser.dk |
| CVR-nr. | 56270515 |
| Hjemsted | Slagelse |
| Regnskabsår | 01-01-2016 - 31-12-2016 |
| Ejerforhold | Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Dan-Palletiser Holding A/S. Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Consolidated Holdings A/S, som er koncernens øverste moderselskab. |
| Bestyrelse | Lone Schøtt Kunøe, Formand Sven Madsen Knud Erik Jensen |
| Direktion | Mik Hellberg Hansen, Adm. direktør |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 0900 København C CVR-nr.: 33963556 |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Dan-Palletiser A/S er en international anerkendt virksomhed inden for internt transportudstyr. Selskabet udvikler og producerer kundetilpassede løsninger, med hovedvægten lagt på palleteringsanlæg, pakketransportanlæg og palletransportanlæg med fokus på kundens ønsker og behov.

Selskabets produkter består af såvel halvautomatiske som fuldautomatiske anlæg og kunderne er blandt verdens største selskaber inden for såvel den grafiske og kemiske industri som fødevarer- og drikkevarerindustrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Som ventet blev aktivitetsniveauet i 2016 markant højere end året før, hvilket primært kan henføres til 1 meget stort projekt samt 2 øvrige større projekter som selskabet indgik aftale om i 2015. Projekterne er ikke forløbet tilfredsstillende hvilket primært skyldes større kompleksitet end forventet. Endvidere har det høje aktivitetsniveau medført øget pres på selskabets produktionsapparat og organisation. Disse forhold er den primære årsag til at selskabet har realiseret et negativt resultat for 2016.

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 udviser således et resultat på kr. -17.895.665, og selskabets balance pr. 31-12-2016 udviser en balancesum på kr. 60.984.024, og en egenkapital på kr. -12.114.088.

Ovennævnte større projekter afsluttes efter balancetidspunktet og vil således også have negativ effekt på indtjeningen i begyndelsen af 2017, men vurderes ikke at være tabsgivende for selskabet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Ved afslutningen af årsrapporten for 2015 var det forventet at selskabet ville realisere et positivt resultat for 2016. Denne forventning var baseret på sædvanlige projekt- og produktionsforløb for selskabets større projekter. Da disse projekter ikke er forløbet tilfredsstillende i 2016 er der en betydelig resultatafvigelse i forhold til den seneste offentliggjorte forventning.

Forventninger til fremtiden

Ved starten af 2017 var ordrebeholdningen tilfredsstillende og efterfølgende tilbudsgivning og ordreindgang har været på et rimeligt niveau. De igangværende større projekter fra 2016 er i det væsentlige afsluttet på nuværende tidspunkt og aktivitetsniveau og produktionsforløb er på et mere normaliseret niveau. Dette, sammenholdt med gennemførte effektivitetsforbedringer og erfaringer fra de gennemførte større projekter, vil bidrage til en forbedret fremtidig indtjening.

På denne baggrund forventes en betydelig resultatforbedring i 2017.

Selskabets kapitalberedskab

Selskabets egenkapital er negativ og der vil på den ordinære generalforsamling i 2017 blive taget stilling til selskabets kapitalberedskab og iværksættelse af tiltag med henblik på retablering af selskabskapitalen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Selskabet udfører sin virksomhed med størst mulig respekt for miljøet. Der er i 2016 opnået arbejdsmiljøcertificering i henhold til OHSAS 18001.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|
| Bruttofortjeneste | 30.851 | 28.777 | 35.787 | 29.245 | 26.012 |
| Resultat af primær drift | -18.977 | -10.235 | -3.098 | -5.304 | -5.197 |
| Finansielle poster netto | -1.652 | 2.378 | 1.211 | -1.242 | 9.836 |
| Årets resultat | -17.896 | -6.885 | -1.184 | -5.589 | 5.563 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 688 | 471 | 43 | 3.222 | 108 |
| Aktiver i alt | 60.984 | 75.934 | 54.802 | 51.323 | 47.747 |
| Egenkapital i alt | -12.114 | 5.782 | 3.667 | 4.850 | 10.439 |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%) | -565,20 | -145,74 | -27,79 | -73,11 | 72,65 |

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Dan-Palletiser A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Som følge af ændringer i årsregnskabsloven gældende fra og med 2016, kan udbytte fra tilknyttede virksomheder først indtægtsføres i det år hvor udbyttet modtages. Bortset herfra er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Indtægter fra igangværende arbejder for fremmed regning indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger vedrørende nye produkter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3-5 år | 0% |
| Bygninger | 25 år | 0% |
| Bygningsforbedringer | 10 år | 0% |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0% |

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder i det omfang de ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Et beløb der svarer til det i året aktiverede reserveres på en særlig "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Vurderes restværdien som højere end aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

I de tilfælde hvor brugstiden er forskellig, opdeles kostprisen på et samlet aktiv deles op i separate bestanddele, som afskrives hver for sig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsevne, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Igangværende arbejder

Igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktiske udførte andel.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acountofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealisationsevnen for at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Resultatopgørelse

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 30.850.678 | 28.776.588 |
| Personaleomkostninger | 1 | -48.063.111 | -36.886.445 |
| Af- og nedskrivninger | 2 | -1.764.600 | -2.124.876 |
| Driftsresultat | | -18.977.033 | -10.234.733 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 3.500.000 |
| Finansielle indtægter | | 0 | 300.655 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -1.652.153 | -1.423.052 |
| Resultat før skat | | -20.629.186 | -7.857.130 |
| Skat af årets resultat | 4 | 2.733.521 | 971.974 |
| Årets resultat | | -17.895.665 | -6.885.156 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -17.895.665 | -6.885.156 |
| | | -17.895.665 | -6.885.156 |

Balance 31. december 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 5 | 1.748.163 | 2.351.946 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 6 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 1.748.163 | 2.351.946 |
| Grunde og bygninger | 7 | 1.080.935 | 1.269.471 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 8 | 1.193.017 | 1.915.856 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 9 | 770.421 | 332.153 |
| Materielle anlægsaktiver | | 3.044.373 | 3.517.480 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10, 11 | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Udskudte skatteaktiver | 12 | 2.176.954 | 4.187.988 |
| Deposita | | 928.718 | 816.050 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 4.605.672 | 6.504.038 |
| Anlægsaktiver | | 9.398.208 | 12.373.464 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 5.410.842 | 4.692.663 |
| Varer under fremstilling | | 11.802.915 | 12.598.006 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 1.379.902 | 1.262.680 |
| Forudbetalinger for varer | | 0 | 74.794 |
| Varebeholdninger | | 18.593.659 | 18.628.143 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 19.065.066 | 23.016.373 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 13 | 5.290.679 | 17.769.253 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 4.300.000 | 593.657 |
| Andre tilgodehavender | | 1.224.979 | 1.242.995 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 662.980 | 982.241 |
| Tilgodehavender | | 30.543.704 | 43.604.519 |
| Likvide beholdninger | | 2.448.453 | 1.327.621 |
| Omsætningsaktiver | | 51.585.816 | 63.560.283 |
| Aktiver | | 60.984.024 | 75.933.747 |

Balance 31. december 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 2.500.000 | 2.500.000 |
| Overført resultat | | -14.614.088 | 3.281.577 |
| Egenkapital | | -12.114.088 | 5.781.577 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 2.987.280 | 3.422.914 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 2.987.280 | 3.422.914 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 435.634 | 423.136 |
| Gæld til banker | | 7.508.489 | 875.868 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 36.756 | 71.023 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 13 | 3.678.316 | 41.932.354 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 11.348.869 | 2.936.494 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 38.015.702 | 11.925.781 |
| Anden gæld | 15 | 9.087.066 | 8.564.600 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 70.110.832 | 66.729.256 |
| Gældsforpligtelser | | 73.098.112 | 70.152.170 |
| Passiver | | 60.984.024 | 75.933.747 |
| Usikkerhed om going concern | 16 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Arrangementer som ikke er indregnet i balancen | 18 | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 19 | | |
| Ejerskab | 20 | | |

Egenkapitalopgørelsen

| | Virksomheds kapital | Overført resultat | I alt |
|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01-01-2016 | 2.500.000 | 3.281.577 | 5.781.577 |
| Årets resultat | | -17.895.665 | -17.895.665 |
| Egenkapital 31-12-2016 | 2.500.000 | -14.614.088 | -12.114.088 |

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 42.132.460 | 31.931.247 |
| Pensioner | 4.397.146 | 3.588.308 |
| Andre omkostninger til social sikring | 325.060 | 298.111 |
| Andre personaleomkostninger | 1.208.445 | 1.068.779 |
| | <u>48.063.111</u> | <u>36.886.445</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede | <u>86</u> | <u>78</u> |
| | | |
| I overensstemmelse med årsregnskabslovens §98b stk. 3 udelades beløbsmæssig angivelse af ledelsesvederlag idet kun et ledelsesmedlem modtager vederlag. | | |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver | 603.783 | 710.455 |
| Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver | 1.160.817 | 1.424.421 |
| Avance ved salg af materielle anlægsaktiver | 0 | -10.000 |
| | <u>1.764.600</u> | <u>2.124.876</u> |
| | | |
| 3. Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder | 714.655 | 960.768 |
| Andre finansielle omkostninger | 937.498 | 462.284 |
| | <u>1.652.153</u> | <u>1.423.052</u> |
| | | |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | -4.300.000 | -470.000 |
| Skat vedr. tidligere år | -444.555 | -123.657 |
| Regulering af udskudt skat | 2.011.034 | -378.317 |
| | <u>-2.733.521</u> | <u>-971.974</u> |
| | | |
| 5. Færdiggjorte udviklingsprojekter | | |
| Kostpris primo | 4.620.951 | 1.730.255 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 0 | 508.120 |
| Overførsler i året til andre poster | 0 | 2.382.576 |
| Kostpris ultimo | <u>4.620.951</u> | <u>4.620.951</u> |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.269.005 | -1.558.550 |
| Årets afskrivninger | -603.783 | -710.455 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-2.872.788</u> | <u>-2.269.005</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>1.748.163</u> | <u>2.351.946</u> |

Den regnskabsmæssige værdi af indregnede udviklingsprojekter omfatter eksterne omkostninger til udvikling af et integreret produktions-, projekt-, og økonomistyringsystem. Systemet forventes anvendt i en længere årrække og vil bidrage til en mere effektiv produktionsproces og projektstyring med heraf følgende forventning om forbedring af indtjeningen. Selskabet har vurderet at værdien af den fremtidige indtjening er tilstrækkelig til at dække værdien af de indregnede udviklingsprojekter.

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| 6. Udviklingsprojekter under udførelse | | |
| Kostpris primo | 0 | 2.382.576 |
| Overførsler i året til andre poster | 0 | -2.382.576 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 |
| | | |
| 7. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris primo | 12.545.894 | 12.545.894 |
| Kostpris ultimo | 12.545.894 | 12.545.894 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -11.276.423 | -10.856.296 |
| Årets afskrivninger | -188.536 | -420.127 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -11.464.959 | -11.276.423 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.080.935 | 1.269.471 |
| | | |
| 8. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris primo | 6.671.522 | 6.511.589 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 71.922 | 159.933 |
| Reklassificeret til driftsmateriel og inventar | -334.312 | 0 |
| Kostpris ultimo | 6.409.132 | 6.671.522 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -4.755.666 | -3.925.098 |
| Årets afskrivninger | -763.068 | -830.568 |
| Reklassificeret til driftsmateriel og inventar | 302.619 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -5.216.115 | -4.755.666 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.193.017 | 1.915.856 |
| | | |
| 9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 862.167 | 551.535 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 615.788 | 310.632 |
| Reklassificeret fra produktionsanlæg og maskiner | 334.312 | 0 |
| Kostpris ultimo | 1.812.267 | 862.167 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -530.014 | -356.288 |
| Årets afskrivninger | -209.213 | -173.726 |
| Reklassificeret fra produktionsanlæg og maskiner | -302.619 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -1.041.846 | -530.014 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 770.421 | 332.153 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Kostpris ultimo | 1.500.000 | 1.500.000 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.500.000 | 1.500.000 |

11. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
|---------------------------|----------|---------------|------------------|------------------|
| Dan-Palletiser Finans A/S | Slagelse | 100,00 | 3.499.926 | 1.786.589 |
| Dan-Palletiser US inc. | USA | 100,00 | 0 | 0 |
| | | | 3.499.926 | 1.786.589 |

12. Udskudte skatteaktiver

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Kostpris primo | 4.187.988 | 3.809.671 |
| Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen | 188.966 | 378.317 |
| Nedskrivning af udskudte skatteaktiver indregnet i resultatopgørelsen | -2.200.000 | 0 |
| Kostpris ultimo | 2.176.954 | 4.187.988 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.176.954 | 4.187.988 |

Udskudte skatteaktiver omfatter indregnede skattemæssige underskud som kan fremføres til modregning i fremtidig indtjening. På grundlag af de realiserede resultater i 2015 og 2016 samt usikkerhed om størrelsen af selskabets fremtidige indtjening på kort sigt, har ledelsen valgt at foretage en nedskrivning af de tidligere indregnede skattemæssige underskud. Det er herefter ledelsens vurdering at de indregnede skattemæssige underskud kan udnyttes i løbet af 2-3 år.

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|--------------------|
| Salgsværdi af udført arbejde | 97.222.887 | 30.792.270 |
| Acontofaktureringer på igangværende arbejder | -95.610.524 | -54.955.371 |
| Nettoværdi af igangværende arbejder | 1.612.363 | -24.163.101 |
| | | |
| <i>Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:</i> | | |
| Nettotilgodehavender | 5.290.679 | 17.769.253 |
| Nettoforpligtelser | -3.678.316 | -41.932.354 |
| | 1.612.363 | -24.163.101 |

Noter

14. Langfristede gældsforpligtelser

| | Forfald efter 1 år | Forfald indenfor 1 år | Forfald efter 5 år |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.987.280 | 435.634 | 1.311.391 |
| | 2.987.280 | 435.634 | 1.311.391 |

15. Anden gæld

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag mm. | 673.170 | 347.034 |
| Feriepengeforpligtelser | 6.594.798 | 4.619.739 |
| Andre skyldige omkostninger | 1.819.098 | 3.597.827 |
| | 9.087.066 | 8.564.600 |

16. Usikkerhed om fortsat drift

Selskabets budget for 2017 viser at selskabet har et tilstrækkelig likviditetsberedskab til at fortsætte driften i 2017, såfremt de nuværende kreditfaciliteter opretholdes. I den forbindelse har selskabets øverste moderselskab givet tilsagn om ikke at søge sit tilgodehavende og fremtidige rentetilskrivninger indfriet udover, hvad selskabets likviditet tillader som going concern. Tilgodehavendet udgør kr. 35 mio. pr. 31. december 2016.

Det er en væsentlig forudsætning, at den forventede fremtidige indtjening realiseres på niveau med budgetforventningerne. Forudsigelser om fremtiden er behæftet med en naturlig usikkerhed og det realiserede forløb kan derfor afvige såvel positivt som negativt i forhold til budgetforventningerne. Det er selskabets vurdering, at der ved budgetudarbejdelsen er taget fornødent hensyn hertil og årsrapporten er derfor aflagt under forudsætning af, at selskabet kan fortsætte driften.

17. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Consolidated Holdings A/S, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

18. Arrangementer som ikke er indregnet i balancen

Forpligtelser i henhold til indgåede operationelle leasingkontrakter udgør t.kr. 913 og andre kontraktlige forpligtelser udgør t.kr. 634.

Selskabet har indgået lejeaftaler med tilknyttede virksomheder. Lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.kr. 1.647.

Noter

19. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der tilhører ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. t.kr. 980 med pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør t.kr. 1.081 (2015: t.kr. 1.269), og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør t.kr. 1.193 (2015: t.kr. 1.915).

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Dan-Palletiser Finans A/S's leasingforpligtelser. Forpligtelsen udgør t.kr. 16.635.

20. Ejerskab

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Dan-Palletiser Holding A/S, Vemmelev. Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Consolidated Holdings A/S, Hørsholm, som er koncernens øverste moderselskab.