

**KD Maskinfabrik A/S**

**Karetmagervej 25, 7100 Vejle**

---

**Årsrapport for**

**2014**

---

**CVR-nr. 11 06 47 44**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. maj 2015.

---

Jens Krogh  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Resultatopgørelse
- 14 Balance
- 16 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for KD Maskinfabrik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 13. marts 2015

### **Direktion**

Jens Sehested Krogh  
Adm. direktør

### **Bestyrelse**

David Packness Meyer  
Formand

Peter Dalgaard

Per Krøyer Kristensen

Lars Buhl

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til i KD Maskinfabrik A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for KD Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Vejle, den 13. marts 2015

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Preben Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

KD Maskinfabrik A/S  
Karetmagervej 25  
7100 Vejle

Telefon: (+45) 76 43 23 23  
Telefax: (+45) 76 49 89 83  
Hjemmeside: [www.kd-group.dk](http://www.kd-group.dk)  
E-mail: [sales@kd-group.dk](mailto:sales@kd-group.dk)

CVR-nr.: 11 06 47 44  
Stiftet: 15. august 1987  
Hjemsted: Vejle  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

David Packness Meyer, Formand  
Peter Dalgaard  
Per Krøyer Kristensen  
Lars Buhl

### Direktion

Jens Sehested Krogh, Adm. direktør

### Revision

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gunhilds Plads 2  
7100 Vejle

### Bankforbindelser

Jyske Bank  
Enghavevej 32  
7100 Vejle

### Dattervirksomhed

VESAVE A/S, Vejle

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabet har fokus på udvikling, produktion samt montering af maskinudstyr til vandrensingsanlæg, beton-industrien samt til fødevarerbranchen (herunder bryggerier og soft-drink segmentet).

Virksomhedens eksport udgør direkte omkring 75% og indirekte omkring 90% af omsætningen. Den direkte eksportandel forventes at stige i de kommende år.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 17.679 t.kr. mod 16.498 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 935 t.kr. mod 460 t.kr. sidste år.

Resultatet for 2014 viser en væsentlig forbedring, på trods af at der er afholdt en-gangs omkostninger. Resultatet for 2014 er også tilfredsstillende vurderet i forhold til markedssituationen.

Pr. 1/1 2014 har virksomheden foretaget en aktieemission på 5.000 t.kr., hvorved virksomheden styrker sin egenkapital. Pr. 1/1 2014 udgør egenkapitalen herefter 9.959 t.kr., og virksomheden har en soliditetsgrad på 24%.

Virksomheden har i 2014 indgået forlig i en erstatningssag, der har stået på siden 2011, med et acceptabelt kompromis for begge parter.

Virksomheden har fortsat arbejdet med at effektivisere kerneforretningen og har gennem 2014 løst mange spændende opgaver, primært inden for vandrensingssektoren og miljøbranchen, i såvel ind- som udland, og har vundet større vigtige strategiske projekter.

Virksomheden har videreudviklet/optimeret strategisk vigtige produktløsninger til beton-industrien samt til fødevarerbranchen, som forventes at have en positiv indflydelse på resultatet for 2015 og fremadrettet.

Virksomheden har i 2014 etableret selskabet VeSave A/S, der fokuserer på innovative vandrensningsløsninger til fødevarerbranchen.

### Særlige risici

#### Valutarisici

Virksomheden har ikke særlige valutarisici, da salget enten sker i DKK eller i EUR.

### Miljøforhold

Virksomheden har ingen specielle miljø risici, og virksomheden sikrer til stadighed at optimere såvel interne som eksterne miljøforhold.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Videnressourcer**

KD har opbygget et betydeligt branche og produktkendskab over de 50 år, virksomheden har eksisteret, og opretholder og videreudvikler solide og langvarige relationer med en stor kundekreds. Dette betyder også, at virksomheden besidder en betragtelig viden om vandrensning samt konstruktion og metal bearbejdning.

### **Den forventede udvikling**

Ordrebeholdningen ved indgangen til 2015 har været god, og ledelsen forventer en signifikant højere omsætningen for 2015 sammenlignet med 2014.

Virksomheden har i hele 2014, samt starten af 2015, oplevet en stærkt stigende efterspørgsel af virksomhedens produkter, såvel i Danmark men ikke mindst på det global spildevands marked og i særdelshed i MENA (Mellemøsten/Afrika) regionen.

Virksomheden har i 2014 udbygget og styrket sit agent/partner netværk, hvilket vil blive intensiveret i årene fremover på strategiske udvalgte markeder.

Der er i virksomheden gjort mange tiltag for at forbedre indtjeningen og optimere/outsorce dele af produktionen. Endvidere er der stor fokus på at optimere produkterne samt projektstyringen. Herudover er der indledt drøftelser omkring strategiske alliancer med såvel danske som udenlandske virksomheder, hvilket forventes at ville medføre stigende efterspørgsel samt større salg af virksomhedens produkter i fremtiden. Der forventes derfor et væsentligt positivt driftsresultat for 2015. Der forventes derfor et positivt og væsentligt forbedret driftsresultat for 2014. For årene 2014 og frem budgetteres med en betydelig stigning i såvel omsætning som resultat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for KD Maskinfabrik A/S 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.

### Omregning af fremmed valuta

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

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

## 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### 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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### 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 poster direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter

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

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

### 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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acountofaktureringer og forudbetalinger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KD Maskinfabrik A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Andre hensatte forpligtelser

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

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

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>17.679.258</b>	<b>16.498.247</b>
1 Personaleomkostninger	-12.999.423	-12.101.957
Afskrivninger af anlægsaktiver	-1.713.420	-2.115.092
Andre driftsomkostninger	-213.989	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>2.752.426</b>	<b>2.281.198</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	22.114	21.804
Andre finansielle indtægter	20.834	24.860
Fortjeneste ved salg af finansielle aktiver	0	61.000
2 Andre finansielle omkostninger	-1.590.580	-1.880.473
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.204.794</b>	<b>508.389</b>
3 Skat af årets resultat	-270.252	-48.125
<b>Årets resultat</b>	<b>934.542</b>	<b>460.264</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	22.114	42.770
Overføres til overført resultat	912.428	417.494
<b>Disponeret i alt</b>	<b>934.542</b>	<b>460.264</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2014	2013
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.109.220	2.482.751
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.109.220</u>	<u>2.482.751</u>
5	Grunde og bygninger	16.773.765	17.211.304
6	Produktionsanlæg og maskiner	712.086	732.126
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	670.969	1.157.088
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>18.156.820</u>	<u>19.100.518</u>
8	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	657.395	635.281
	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.536	35.100
	Deposita	75.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>769.931</u>	<u>670.381</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>21.035.971</u></b>	<b><u>22.253.650</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Varer under fremstilling	2.039.866	972.486
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.535.876	5.017.957
	Varebeholdninger i alt	<u>6.575.742</u>	<u>5.990.443</u>
9	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.281.305	4.718.150
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.435.905	5.842.491
	Andre tilgodehavender	922.276	2.154.500
	Periodeafgrænsningsposter	186.672	63.261
	Tilgodehavender i alt	<u>15.826.158</u>	<u>12.778.402</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.757</u>	<u>9.850</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>22.411.657</u></b>	<b><u>18.778.695</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>43.447.628</u></b>	<b><u>41.032.345</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2014	2013
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>			
11	Aktiekapital	2.854.167	1.370.000
12	Overkurs ved emission	7.465.323	3.949.490
13	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	132.395	110.281
14	Overført resultat	441.954	-470.474
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>10.893.839</u></b>	<b><u>4.959.297</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
15	Hensættelser til udskudt skat	822.714	458.490
	Andre hensatte forpligtelser	120.000	120.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>942.714</u></b>	<b><u>578.490</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	9.486.190	9.915.633
	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	97.523	197.182
	Gæld til pengeinstitutter	1.407.000	1.872.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.990.713</u>	<u>11.984.815</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	928.000	1.021.000
	Gæld til pengeinstitutter	9.455.347	15.274.461
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.610.267	2.677.234
	Gæld til tilknyttede virksomheder	719.788	697.674
	Anden gæld	2.906.960	3.839.374
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.620.362</u>	<u>23.509.743</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>31.611.075</u></b>	<b><u>35.494.558</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>43.447.628</u></b>	<b><u>41.032.345</u></b>

**17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****18 Eventualposter****19 Nærtstående parter**

**Noter**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	10.973.233	10.130.503
Pensioner	1.225.111	1.190.186
Andre omkostninger til social sikring	292.040	309.269
Personalemkostninger i øvrigt	509.039	471.999
	<b><u>12.999.423</u></b>	<b><u>12.101.957</u></b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	35.040	16.199
Andre rentekomkostninger	1.555.540	1.864.274
	<b><u>1.590.580</u></b>	<b><u>1.880.473</u></b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat	287.795	110.646
Nedsættelse af selskabsskat fra 25% til 22%	-17.543	-62.521
	<b><u>270.252</u></b>	<b><u>48.125</u></b>
	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>4. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris primo	3.981.208	3.741.150
Tilgang i årets løb	342.711	950.163
Afgang i årets løb	0	-710.105
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>4.323.919</u></b>	<b><u>3.981.208</u></b>
Afskrivninger primo	-1.498.457	-1.027.602
Årets af-/nedskrivninger	-716.242	-754.897
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	284.042
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b><u>-2.214.699</u></b>	<b><u>-1.498.457</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>2.109.220</u></b>	<b><u>2.482.751</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	21.212.341	21.184.663
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>27.677</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>21.212.341</u></b>	<b><u>21.212.340</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-4.001.037	-3.564.189
Årets af-/nedskrivninger	<u>-437.539</u>	<u>-436.847</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-4.438.576</u></b>	<b><u>-4.001.036</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>16.773.765</u></b>	<b><u>17.211.304</u></b>
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris primo	6.234.813	5.725.332
Tilgang i årets løb	230.615	527.879
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-18.398</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.465.428</u></b>	<b><u>6.234.813</u></b>
Afskrivninger primo	-5.502.687	-5.082.104
Årets af-/nedskrivninger	-250.655	-438.981
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>18.398</u>
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b><u>-5.753.342</u></b>	<b><u>-5.502.687</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>712.086</u></b>	<b><u>732.126</u></b>
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	4.639.757	4.611.442
Tilgang i årets løb	251.654	265.588
Afgang i årets løb	<u>-1.038.486</u>	<u>-237.274</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>3.852.925</u></b>	<b><u>4.639.756</u></b>
Afskrivninger primo	-3.482.667	-3.150.675
Årets af-/nedskrivninger	-308.984	-484.367
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>609.695</u>	<u>152.374</u>
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b><u>-3.181.956</u></b>	<b><u>-3.482.668</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>670.969</u></b>	<b><u>1.157.088</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Anskaffelsessum primo	525.000	525.001
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-1</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>525.000</u></b>	<b><u>525.000</u></b>
Opskrivninger primo	110.281	88.476
Årets resultat	22.114	21.804
Årets tilbageførsler på afgang	<u>0</u>	<u>1</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>132.395</u></b>	<b><u>110.281</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>657.395</u></b>	<b><u>635.281</u></b>
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
VESAVE A/S	Vejle	100 %
<b>9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.630.305	5.067.150
Nedskrivning på tilgodehavender	<u>-349.000</u>	<u>-349.000</u>
	<b><u>10.281.305</u></b>	<b><u>4.718.150</u></b>
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb	<u>744.360</u>	<u>1.490.860</u>
<b>10. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	27.172.360	19.723.694
Modtagne acontobetalingen	<u>-22.736.455</u>	<u>-13.881.203</u>
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b><u>4.435.905</u></b>	<b><u>5.842.491</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>11. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital primo	1.370.000	1.370.000
Kontant kapitaludvidelse	<u>1.484.167</u>	<u>0</u>
	<b><u>2.854.167</u></b>	<b><u>1.370.000</u></b>
<p>Aktiekapitalen består af 2.854.167 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p> <p>Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på aktiekapitalen:</p> <p>2014: Kontant kapitalforhøjelse på nom. 884.792 kr. til kurs 339,06  2014: Kontant kapitalforhøjelse på nom. 599.375 kr. til kurs 333,68</p>		
<b>12. Overkurs ved emission</b>		
Overkurs ved emission primo	3.949.490	3.949.490
Årets overkurs ved emission	<u>3.515.833</u>	<u>0</u>
	<b><u>7.465.323</u></b>	<b><u>3.949.490</u></b>
<b>13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger primo	110.281	67.511
Resultatandel	<u>22.114</u>	<u>42.770</u>
	<b><u>132.395</u></b>	<b><u>110.281</u></b>
<b>14. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-470.474	-887.968
Årets overførte overskud eller underskud	<u>912.428</u>	<u>417.494</u>
	<b><u>441.954</u></b>	<b><u>-470.474</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>15. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat primo	458.490	403.097
Udskudt skat af årets resultat	287.795	110.646
Overført i sambeskatning	93.972	7.268
Regulering af udskudt skat ultimo	-17.543	-62.521
	<b><u>822.714</u></b>	<b><u>458.490</u></b>

**16. Gældsforpligtelser**

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2013</u>
Gæld til realkreditinstitutter	527.000	7.292.000	10.013.190	10.425.633
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	29.000	0	126.523	336.182
Gæld til pengeinstitutter	372.000	0	1.779.000	2.244.000
	<b><u>928.000</u></b>	<b><u>7.292.000</u></b>	<b><u>11.918.713</u></b>	<b><u>13.005.815</u></b>

**17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.013 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 16.774 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 13.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for billån, 127 t.kr., er der givet ejendomsforbehold i en af selskabets biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør i alt 139 t.kr.

## Noter

---

### . **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.234 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 12.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:

- Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser
- Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer
- Motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret
- Driftsinventar og andre hjælpestoffer
- Goodwill, domænenavne og rettigheder

Der er af Jyske Bank stillet arbejdsgarantier på 3.574 t.kr. overfor kunder.

Der er af Tryg Garanti stillet arbejdsgarantier på 5.413 t.kr. overfor kunder.

## 18. **Eventualposter**

### **Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en uopsigelighedsperiode på 10 måneder og en restforpligtelse på 250 t.kr. pr. 31. december 2014.

### **Operationel leasing**

Selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 262 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 55 måneder og en samlet restleasingydelse på 729 t.kr.

### **Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## **Noter**

---

### **19. Nærtstående parter**

#### **Ejerforhold**

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

KDM Holding ApS, Karetmagervej 25, 7100 Vejle

Valueneering Holding ApS, Kelstrup Skovvej 2, 6100 Haderslev

Industri Udvikling III K/S, Gothersgade 175 2. tv., 1123 København K