

**Yuksel TurnTech A/S**

**CVR-nr. 81455112**

**Årsrapport 2012**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 28.06.2013.

**Dirigent**

---

Navn: Peter Scheibel

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2012	11
Balance pr. 31.12.2012	12
Egenkapitalopgørelse for 2012	14
Pengestrømsopgørelse for 2012	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Yuksel TurnTech A/S  
Oldenvej 33  
3490 Kvistgård

CVR-nr.: 81455112  
Hjemsted: Helsingør  
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Telefon: 49 13 90 90  
Telefax: 49 13 90 30  
Hjemmeside: [www.yuksel.com](http://www.yuksel.com)  
E-mail: [yuksel@yuksel.com](mailto:yuksel@yuksel.com)

### **Bestyrelse**

Peter Scheibel, formand  
Thomas Hansen  
Bo Lybæk

### **Direktion**

Morten Bengtsson

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Yuksel TurnTech A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 28.06.2013

### Direktion

Morten Bengtsson

### Bestyrelse

Peter Scheibel, formand

Thomas Hansen

Bo Lybæk

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Yuksel TurnTech A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Yuksel TurnTech A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1 og ledelsesberetningens afsnit "Likviditet og kapitalberedskab", hvori ledelsen har beskrevet forudsætningerne for det tilgængelige kapitalberedskab. Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten vurderet, at forudsætningerne kan realiseres. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Viborg, den 28.06.2013

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i fremstilling og salg af messingkomponenter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret genereret et underskud på (2.768) t.kr. imod et underskud sidste år på (2.269) t.kr., hvilket af ledelsen anses for meget utilfredsstillende.

Det er væsentligt at bemærke, at selskabets finansieringskilde har stillet 2.000 t.kr. til rådighed som ansvarlig lånekapital. Beløbet træder tilbage for øvrige kreditorer og kan derfor sammenlægges med egenkapitalen, der herefter udgør (4.490) t.kr.

Selskabet har sikret renten på dets langfristede låneforpligtelser via en renteswap, som pr. 31.12.2012 har en negativ værdi på 4.015 t.kr., som er indregnet under anden gæld i balancen og skyldes det aktuelle lave renteniveau. Værdien af renteswappen er indregnet direkte på egenkapitalen korrigeret for skatteeffekten heraf svarende til en negativ påvirkning af egenkapitalen på 3.011 t.kr. Selskabets negative egenkapital er derfor ikke alene udtryk for selskabets ordinære drift, men udtryk for en kombination af den ordinære drift og en kapitalforskydning.

### Likviditet og kapitalberedskab

Selskabet har i regnskabsåret oplevet en begrænset forbedring af markedsforholdene og har derved realiseret et positivt driftsresultat på 320 t.kr. mod et negativt driftsresultat i 2011 på 492 t.kr. Ledelsen havde forventet en betydelig hurtigere forbedring af markedsforholdene i 2012. Ledelsen har derfor været nødsaget til at genforhandle selskabets finansieringsaftale med den primære finansieringskilde. Ledelsen har ved udgangen af juni 2013 forhandlet aftalen på plads med den primære finansieringskilde med udgangspunkt i budgettet for 2013. Aftalen sikrer, at selskabet har den nødvendige likviditet til at gennemføre de lagte planer og budgetter for 2013. Det er ledelsens holdning, at de lagte planer og budgetter er realistiske, og at den fornødne likviditet til den planlagte drift dermed er sikret. Ledelsen har nu fokus på fremtiden, og har fået et tilstrækkeligt finansielt afsæt for at forbedre indtjeningen.

Der er på baggrund heraf ledelsens forventning, at den løbende drift kan generere tilstrækkeligt overskud således selskabet inden for en kortere periode igen kan overholde reglerne for aktiekapital i Selskabslovens § 119.

### Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter balancedagen indgået aftale om salg af maskine for 750 t.kr. hvilket vil medføre en regnskabsmæssig avance i 2013.

Der er herudover ikke indtrådt forhold efter balancedagen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C i forhold til præsentation af pengestrømsopgørelse og indregning af finansielt leasede aktiver.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

I henhold til årsregnskabslovens § 32 er omsætningen, vareforbrug og andre eksterne omkostninger sammen draget i én post – bruttofortjeneste/tab.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendom i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til associerede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt rentedelen af finansielle leasingydelser, samt godtgørelser vedrørende acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages løbende revurdering af værdiansættelse af materielle anlægsaktiver, som måles til dagsværdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. Andre kapitalandele nedskrives til genvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

## Anvendt regnskabspraksis

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.707.301</b>	<b>12.295.944</b>
Personaleomkostninger	2	(9.962.873)	(10.240.516)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(2.424.633)</u>	<u>(2.547.524)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>319.795</b>	<b>(492.096)</b>
Andre finansielle indtægter		1.313	78.223
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.809.200)</u>	<u>(2.557.364)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(2.488.092)</b>	<b>(2.971.237)</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(279.819)</u>	<u>701.819</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(2.767.911)</u></b>	<b><u>(2.269.418)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(2.767.911)</u>	<u>(2.269.418)</u>
		<b><u>(2.767.911)</u></b>	<b><u>(2.269.418)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		17.819.861	18.573.005
Produktionsanlæg og maskiner		15.203.709	13.355.198
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		157.075	177.075
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<u><b>33.180.645</b></u>	<u><b>32.105.278</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		300.000	300.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<u><b>300.000</b></u>	<u><b>300.000</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>33.480.645</b></u>	<u><b>32.405.278</b></u>
Råvarer og hjælpematerialer		3.241.940	4.796.745
Varer under fremstilling		2.211.368	1.888.289
Fremstillede varer og handelsvarer		2.375.096	1.593.139
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>7.828.404</b></u>	<u><b>8.278.173</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.333.349	5.562.655
Udskudt skat		0	1.102.000
Andre tilgodehavender		60.051	392.153
Periodeafgrænsningsposter		154.982	129.919
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>4.548.382</b></u>	<u><b>7.186.727</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>1.998.562</b></u>	<u><b>140.546</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>14.375.348</b></u>	<u><b>15.605.446</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>47.855.993</b></u></u>	<u><u><b>48.010.724</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	781.250	781.250
Reserve for opskrivninger		13.641.824	13.641.824
Overført overskud eller underskud		<u>(20.913.424)</u>	<u>(16.597.209)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(6.490.350)</u></b>	<b><u>(2.174.135)</u></b>
Ansvarlig lånekapital	8	2.000.000	2.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		35.615.466	36.108.813
Finansielle leasingforpligtelser		<u>4.930.966</u>	<u>2.033.564</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>42.546.432</u></b>	<b><u>40.142.377</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.809.939	2.574.783
Bankgæld		0	139.742
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.206.975	1.773.091
Gæld til associerede virksomheder		35.800	89.872
Anden gæld		<u>6.747.197</u>	<u>5.464.994</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.799.911</u></b>	<b><u>10.042.482</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>54.346.343</u></b>	<b><u>50.184.859</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>47.855.993</u></b>	<b><u>48.010.724</u></b>
Going concern	1		
Eventualaktiver	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		

**Egenkapitalopgørelse for 2012**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for opskrivnin- ger kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	781.250	13.641.824	(16.597.209)	(2.174.135)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(726.123)	(726.123)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(822.181)	(822.181)
Årets resultat	0	0	(2.767.911)	(2.767.911)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>781.250</b>	<b>13.641.824</b>	<b>(20.913.424)</b>	<b>(6.490.350)</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Driftsresultat		319.795	(492.096)
Af- og nedskrivninger		2.424.633	2.547.524
Ændring i arbejdskapital	10	<u>3.922.006</u>	<u>(1.358.054)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>6.666.434</b>	<b>697.374</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.313	78.223
Betalte finansielle omkostninger		<u>(2.790.420)</u>	<u>(2.557.364)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.877.327</b>	<b>(1.781.767)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.500.000)	(76.000)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(300.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.500.000)</b>	<b>(376.000)</b>
Optagelse af lån		4.100.000	0
Afdrag på lån mv.		<u>(2.479.569)</u>	<u>(2.434.587)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>1.620.431</b>	<b>(2.434.587)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.997.758</b>	<b>(4.592.354)</b>
Likvider primo		<u>804</u>	<u>4.593.158</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>1.998.562</u></b>	<b><u>804</u></b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabet har i regnskabsåret oplevet en begrænset forbedring af markedsforholdene og har derved realiseret et positivt driftsresultat på 320 t.kr. mod et negativt driftsresultat i 2011 på 492 t.kr. Ledelsen havde forventet en betydelig hurtigere forbedring af markedsforholdene i 2012. Ledelsen har derfor været nødsaget til at genforhandle selskabets finansieringsaftale med den primære finansieringskilde. Ledelsen har ved udgangen af juni 2013 forhandlet aftalen på plads med den primære finansieringskilde med udgangspunkt i budgettet for 2013. Aftalen sikrer, at selskabet har den nødvendige likviditet til at gennemføre de lagte planer og budgetter for 2013. Det er ledelsens holdning, at de lagte planer og budgetter er realistiske, og at den fornødne likviditet til den planlagte drift dermed er sikret. Ledelsen har nu fokus på fremtiden, og har fået et tilstrækkeligt finansielt afsæt for at forbedre indtjeningen.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	9.060.266	9.284.931
Pensioner	605.449	631.660
Andre omkostninger til social sikring	195.675	211.941
Andre personaleomkostninger	101.483	111.984
	<b>9.962.873</b>	<b>10.240.516</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.424.633	2.547.524
	<b>2.424.633</b>	<b>2.547.524</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	279.819	(701.819)
	<b>279.819</b>	<b>(701.819)</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>		
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>					
Kostpris primo	18.333.257	70.421.706	2.473.637		
Tilgange	<u>0</u>	<u>3.500.000</u>	<u>0</u>		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>18.333.257</u></b>	<b><u>73.921.706</u></b>	<b><u>2.473.637</u></b>		
Opskrivninger primo	16.498.872	1.690.225	0		
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>16.498.872</u></b>	<b><u>1.690.225</u></b>	<b><u>0</u></b>		
Af- og nedskrivninger primo	(16.259.124)	(58.756.733)	(2.296.562)		
Årets afskrivninger	<u>(753.144)</u>	<u>(1.651.489)</u>	<u>(20.000)</u>		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(17.012.268)</u></b>	<b><u>(60.408.222)</u></b>	<b><u>(2.316.562)</u></b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>17.819.861</u></b>	<b><u>15.203.709</u></b>	<b><u>157.075</u></b>		
Merværdi ved foretagne opskrivninger	<u>6.802.585</u>	<u>845.113</u>	<u>0</u>		
Ikke-ejede aktiver	<u>0</u>	<u>5.950.376</u>	<u>0</u>		
			<b>Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.</b>		
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kostpris primo			300.000		
<b>Kostpris ultimo</b>			<b><u>300.000</u></b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b><u>300.000</u></b>		
	<b>2012 kr.</b>	<b>2011 kr.</b>	<b>2010 kr.</b>	<b>2009 kr.</b>	<b>2008 kr.</b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>					
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	781.250	781.250	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	781.250	0	0
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.000.000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b><u>781.250</u></b>	<b><u>781.250</u></b>	<b><u>781.250</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>

## Noter

### 8. Ansvarlig lånekapital

Selskabets ansvarlige lånekapital træder tilbage for alle låntagers kreditorer og lånet fyldestgøres i tilfælde af låntagers opløsning eller konkurs efter låntagers øvrige kreditorer, men forud for selskabets aktionærer.

Lånet forrentes og er uopsigeligt indtil den 1. juli 2015, hvor lånet skal genforhandles. Lånet kan frem til den 14. august 2015 konverteres til aktiekapital til kurs 320.

	<b>Forfald inden 12 måneder 2011 kr.</b>	<b>Forfald inden 12 måneder 2012 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2012 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2012 kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	2.271.892	1.157.000	35.615.466	19.389.273
Finansielle leasingforpligtelser	302.891	652.939	4.930.966	904.971
	<b>2.574.783</b>	<b>1.809.939</b>	<b>42.546.432</b>	<b>20.294.244</b>
			<b>2012 kr.</b>	<b>2011 kr.</b>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			449.769	(1.708.343)
Ændring i tilgodehavender			1.572.145	(24.319)
Ændring i leverandørgæld mv.			1.900.092	374.608
			<b>3.922.006</b>	<b>(1.358.054)</b>

### 11. Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31.12.2012 et ikke indregnet skatteaktiv på 1.895 t.kr.

## Noter

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev, nominelt 18.890.000 kr. og skadesløsbrev, nominelt 24.000.000 kr. med pant i ejendomme.

Virksomheden har afgivet virksomhedspant over for FIH Erhvervsbank A/S for i alt 12.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer og varelagre.

Til sikkerhed for engagementet med FIH Erhvervsbank A/S er der givet sikkerhed i bankindestående på 200 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med FIH Erhvervsbank A/S er der afgivet en negativ pledge.

### 13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Yuksel Holding ApS, Helsingør, Danmark.

Erling Tvette AS, Lillehammer, Norge.

Thomas Hansen, Viborg, Danmark.