

S+H Produktion A/S

CVR-nr. 31 89 70 33

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.12.14

Henrik Roslev Østergaard
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Næstved
Handelsskolevej 1
4700 Næstved

Tel.: 55 77 08 77
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 19

Selskabet

S+H Produktion A/S
Værkstedsvej 9
4600 Køge
Telefon: 56 66 30 03
Hjemsted: Køge
CVR-nr.: 31 89 70 33

Bestyrelse

Ib Kjeldersgaard, medlem
Mikael Nielsen

Direktion

Torben Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 for S+H Produktion A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 25. november 2014

Direktionen

Torben Jørgensen

Bestyrelsen

Ib Kjeldersgaard

Mikael Nielsen

Til kapitalejerne i S+H Produktion A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for S+H Produktion A/S for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af verserende tvist om omfang og kvalifikation af leasingaftale omfattende hovedparten af selskabets maskinpark. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden.

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.

Næstved, den 25. november 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i fremstilling af dele til maskinproduktion.

Usikkerhed ved indregning og måling

Leasingfinansieringen af hovedparten af selskabets maskinpark udløb pr. 01.07.14 og var forinden aftalt refinansieret. Efter regnskabsårets udløb er der opstået tvist med finansier om vilkårene i leasingaftalen herunder kvalifikationen heraf. Den leasede maskinpark er indregnet som aktiv under produktionsanlæg og maskiner. Indregningen af maskinparken som aktiv har en positiv indvirkning på selskabets egenkapital med t.DKK 2.298. Afhængig af udfaldet af den verserende tvist, kan der være tvivl om den indregnede værdi. Det er selskabets vurdering, at tvisten vil blive afklaret efter selskabets opfattelse af sagen. På dette grundlag er værdien og kvalifikationen af leasingaftalen fastholdt og indregnet som finansiel leasing med aktivering af kontrakten i selskabets balance.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.13 - 30.06.14 udviser et resultat på DKK -1.252.169 mod t.DKK 1.551 for tiden 01.07.12 - 30.06.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.992.733.

Årets resultat er negativt påvirket af aktivitetsnedgang hos væsentlige kunder. Ultimo regnskabsåret er omsætningen steget omend ikke i tilstrækkelig omfang til at indhente det tabte. Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der bortset fra det ovenfor anførte, om tvisten vedrørende leasingkontrakten, ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling/going concern

Selskabet har positive forventninger til driften i indeværende år med forventning om et regnskabsmæssigt overskud.

Effekten af sidste års underskud kræver imidlertid, at selskabet fortsat kan opretholde og i fornødent omfang udvide eksisterende leverandører og bankkreditter til fremskaffelse af likviditet til realisering af planer og budget. Det er ledelsens vurdering at dette er muligt og således grundlaget for, at going concern er til stede, hvilke forudsætning regnskabet er aflagt under.

Note		2013/14 DKK	2012/13 t.DKK
	Bruttofortjeneste	1.189.377	5.581
	Distributionsomkostninger	-112.599	-85
	Administrationsomkostninger	-1.554.390	-2.317
	Resultat af primær drift	-477.612	3.179
	Andre finansielle indtægter	23.788	22
	Andre finansielle omkostninger	-1.200.576	-1.107
	Resultat før skat	-1.654.400	2.094
2	Skat af årets resultat	402.231	-543
	Årets resultat	-1.252.169	1.551
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-1.252.169	1.551
	I alt	-1.252.169	1.551

AKTIVER		30.06.14	30.06.13
		DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger	10.022.142	10.154
	Produktionsanlæg og maskiner	7.674.537	8.337
3	Materielle anlægsaktiver i alt	17.696.679	18.491
	Anlægsaktiver i alt	17.696.679	18.491
	Råvarer og hjælpematerialer	345.348	348
	Varebeholdninger i alt	345.348	348
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.237.029	3.956
4	Igangværende arbejder for fremmed regning	563.807	408
	Periodeafgrænsningsposter	212.171	95
	Tilgodehavender i alt	5.013.007	4.459
	Likvide beholdninger	263	3
	Omsætningsaktiver i alt	5.358.618	4.810
	Aktiver i alt	23.055.297	23.301

PASSIVER		30.06.14	30.06.13
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	500.000	500
	Reserve for opskrivninger	1.687.500	1.688
	Overført resultat	-194.767	1.057
5	Egenkapital i alt	1.992.733	3.245
	Hensættelser til udskudt skat	102.407	505
	Hensatte forpligtelser i alt	102.407	505
	Kreditinstitutter i øvrigt	10.091.309	11.198
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.091.309	11.198
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.266.067	2.435
	Gæld til kreditinstitutter	3.539.808	2.244
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.031.188	1.857
	Anden gæld	3.031.785	1.817
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.868.848	8.353
	Gældsforpligtelser i alt	20.960.157	19.551
	Passiver i alt	23.055.297	23.301

7 Medarbejderforhold

8 Sikkerhedsstillelser

9 Kontraktlige forpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Igangværende arbejder, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udviklingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner med kostpris på under DKK 12.600 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Selskabet har positive forventninger til driften i indeværende år med forventning om et regnskabsmæssigt overskud.

Effekten af sidste års underskud kræver imidlertid, at selskabet fortsat kan opretholde og i fornødent omfang udvide eksisterende leverandører og bankkreditter til fremskaffelse af likviditet til realisering af planer og budget. Det er ledelsens vurdering at dette er muligt og således grundlaget for at going concern er til stede, hvilke forudsætning regnskabet er aflagt under.

Usikkerhed om indregning og måling

Leasingfinansieringen af hovedparten af selskabets maskinpark udløb pr. 01.07.14 og var forinden aftalt refinansieret. Efter regnskabsårets udløb er der opstået tvist med finansier om vilkårene i leasingaftalen herunder kvalifikationen heraf. Den leasede maskinpark er indregnet som aktiv under produktionsanlæg og maskiner. Indregningen af maskinparken som aktiv har en positiv indvirkning på selskabets egenkapital med t.DKK 2.298. Afhængig af udfaldet af den verserende tvist kan der være tvivl om den indregnede værdi. Det er selskabets vurdering at tvisten vil blive afklaret efter selskabets opfattelse af sagen. På dette grundlag er værdien og kvalifikationen af leasingaftalen fastholdt og indregnet som finansiel leasing med aktivering af kontrakten i selskabets balance.

	2013/14 DKK	2012/13 t.DKK
2. Skatter		
Årets udskudte skat	-402.231	543
I alt	-402.231	543

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
Kostpris pr. 30.06.13	10.666.992	9.640.971
Tilgang i året	0	297.977
Kostpris pr. 30.06.14	10.666.992	9.938.948
Opskrivninger pr. 30.06.13	0	2.250.000
Opskrivninger pr. 30.06.14	0	2.250.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.13	512.850	3.553.821
Afskrivninger i året	132.000	960.590
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.14	644.850	4.514.411
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.14	10.022.142	7.674.537
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 30.06.14	0	5.424.537

30.06.14
DKK

30.06.13
t.DKK

4. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	563.807	408
I alt	563.807	408

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat
-------------	----------------------	--------------------------------	----------------------

Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13

Saldo pr. 01.07.12	500.000	1.687.500	-493.557
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.550.959
Saldo pr. 30.06.13	500.000	1.687.500	1.057.402

Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 30.06.14

Saldo pr. 01.07.13	500.000	1.687.500	1.057.402
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.252.169
Saldo pr. 30.06.14	500.000	1.687.500	-194.767

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Akitekklasse A	500.000	500.000

6. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Gæld i alt 30.06.14 DKK	Gæld i alt 30.06.13 t.DKK
Kreditinstitutter i øvrigt	2.266.067	12.357.376	13.633

	2013/14 DKK	2012/13 t.DKK
--	----------------	------------------

7. Medarbejderforhold

Lønninger	6.286.306	6.025
I alt	6.286.306	6.025

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	5.173.630	4.404
Administrationsomkostninger	1.112.676	1.621
I alt	6.286.306	6.025

8. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 14.914, der giver pant i grunde og bygninger. Ejerpantebrevene på i alt t.DKK 14.914 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 3.540 er der givet virksomhedspant t.DKK 3.000 omfattende varedebitorer.

9. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler om leasing af autodrift indtil 1. marts 2018 med en årlig ydelse på DKK 153.700.

Selskabet har indgået aftale om leje af maskine med en årlig ydelse på DKK 144.000. Der er på lejeaftalen 3 mdr. opsigelse.