



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**NPJ STEEL A/S**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2014**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 22. juni 2015

---

Paul Enevold Jørgensen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	NPJ Steel A/S Fynsvej 23 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 29 31 89 56 Stiftet: 31. januar 2006 Hjemsted: Middelfart Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Bent Fridell Holmberg Frandsen, Formand Paul Enevold Jørgensen Finn Gravesen Per Møller Hansen Jens Kjærgaard
<b>Direktion</b>	Per Møller Hansen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for NPJ Steel 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. 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, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 22. juni 2015

Direktion

---

Per Møller Hansen

Bestyrelse

---

Bent Fridell Holmberg Frandsen  
Formand

---

Paul Enevold Jørgensen

---

Finn Gravesen

---

Per Møller Hansen

---

Jens Kjærgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i NPJ Steel A/S*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for NPJ Steel 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 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 afkræftende konklusion.

#### Forbehold

##### *Grundlag for afkræftende konklusion*

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af ledelsesberetningen og noterne, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at driftsresultaterne forbedres, og at der fortsat er den fornødne likviditet til rådighed til finansiering af driften. Der er efter vor opfattelse usikkerhed om, at den nødvendige likviditet er til rådighed, og vi tager forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

#### Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke 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.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet, medmindre der i tiden indtil generalforsamlingen sikres dækning af det fremtidige likviditetsbehov.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### **Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets noter om forudsætningen for måling af skatteaktiv.

### **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.

Odense, den 22. juni 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Lars Ove Hansen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er drift af smede- og maskinfabrik.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for meget utilfredsstillende.

Selskabet havde budgetteret med et positivt resultat for 2014, men som følge af manglende ordrer og derved for lav aktivitet, sluttede året med et underskud på ca. 1.5 mio. kr. og egenkapitalen udgør nu -3.4 mio. kr.

Det dårlige aktivitetsniveau i slutningen af 2014 toppede først ind i 2015 og har bevirket en negativ drift i perioden frem til dato.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Særlige risici

Selskabets ledelse er endvidere opmærksom på, at aktivering af skatteaktiv på 1 mio. kr, der forudsætter at der inden for de næste ca. 4 år realiseres et samlet resultat på ca. 4 mio. kr.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet har i de første 4-5 måneder af 2015 oplevet et stigende antal forespørgsler, fra såvel eksisterende som nye kunder. Disse henvendelser har tilført selskabet et antal større ordrer og bevirket at antallet af ansatte er forøget væsentlig, der er pr. 31-5-2015 er en god ordrebeholdning.

Der er et stort antal tilbud ude, som ledelsen forventer, vil udmønte sig i konkrete ordrer.

Med den større mængde forespørgsler og afgivet tilbud, forventer selskabet en stigende ordre mængde og yderligere ansættelse, vil de første måneders negativ drift være vendt til positiv resultat ved årets slutning.

Ledelsen har udarbejdet revideret budget, som viser et forventet positivt resultat samt en positiv likviditet, som i stort omfang kan anvendes til gældsnedbringelse.

Selskabets ledelse er opmærksom på selskabets anstrengte likviditet. Selskabets bankforbindelse har tilkendegivet, at selskabets kreditfaciliteter ikke vil blive opsagt inden for det første år, og er indstillet på midlertidige likviditetstræk som er nødvendige for at gennemføre større projekter.

Selskabet er i en løbende dialog med kreditorer så der fortsat kan opnås kreditter og aftaler om afvikling forfaldne beløb.

Idet ledelsen har en tro på, at det er realistisk at realisere det budgetterede resultat og at det er realistisk at opnå de nødvendige kreditter hos kreditorerne har ledelsen valgt at aflægge regnskabet med henblik på fortsat drift.

Ledelsen stiller derfor ikke forslag om retablering af egenkapitalen men forventer at dette kan ske ved fremtidig indtjening.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NPJ Steel A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er dog ændret i skøn vedrørende bygningernes levetid fra 20 år til 40 år. Dette har bevirket en mindre afskrivning i 2013 på t.kr. 88 før skat.

### 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og varer for fremmed regning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	0%
Leasingaktiver, rullende materiel.....	4-7	20-30%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-7	0%

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris som omfatter råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>7.938.296</b>	<b>8.660.967</b>
Personaleomkostninger.....	1	-8.162.237	-7.533.755
Af- og nedskrivninger.....		-511.249	-482.106
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-735.190</b>	<b>645.106</b>
Andre finansielle indtægter.....		1.171	2.841
Andre finansielle omkostninger.....		-790.109	-636.992
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-1.524.128</b>	<b>10.955</b>
Skat af årets resultat.....	2	0	-31.309
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-1.524.128</b>	<b>-20.354</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-1.524.128	-20.354
<b>I ALT</b> .....		<b>-1.524.128</b>	<b>-20.354</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 kr.
Grunde og bygninger.....		2.770.214	2.849.934
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		920.981	940.091
Leasede aktiver.....		306.723	282.323
Tekniske Anlæg og maskiner.....		112.184	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>4.110.102</b>	<b>4.072.348</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>4.110.102</b>	<b>4.072.348</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.922.048	1.639.538
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.922.048</b>	<b>1.639.538</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.219.580	1.691.706
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		387.400	821.316
Udskudte skatteaktiver.....		993.703	993.703
Andre tilgodehavender.....		22.477	24.755
Tilgodehavende selskabsskat.....		15.000	15.000
Periodeafgrænsningsposter.....		32.636	250.829
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>4.670.796</b>	<b>3.797.309</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>11.353</b>	<b>9.823</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>6.604.197</b>	<b>5.446.670</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>10.714.299</b>	<b>9.519.018</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

PASSIVER	Note	2014 kr.	2013 kr.
Selskabskapital.....		666.667	666.667
Overført overskud.....		-4.079.836	-2.555.708
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>-3.413.169</b>	<b>-1.889.041</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.100.159	1.160.855
Banklån.....		396.328	653.759
Leasingforpligtelser.....		220.724	193.065
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>5</b>	<b>1.717.211</b>	<b>2.007.679</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	5	190.000	443.750
Gæld til pengeinstitutter.....		3.917.681	3.262.398
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.160.918	924.933
Gæld til associerede virksomheder.....		999.865	1.000.000
Anden gæld.....		6.141.793	3.769.299
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>12.410.257</b>	<b>9.400.380</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>14.127.468</b>	<b>11.408.059</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>10.714.299</b>	<b>9.519.018</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Usikkerhed ved going concern	7		

## NOTER

	2014 kr.	2013 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Løn og gager.....	6.999.429	6.438.599	
Pensioner.....	679.734	586.872	
Omkostninger til social sikring.....	149.574	188.625	
Andre personaleomkostninger.....	333.500	319.659	
	<b>8.162.237</b>	<b>7.533.755</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering af udskudt skat.....	0	31.309	
	<b>0</b>	<b>31.309</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2014.....	3.665.399	2.268.145	
Tilgang.....	0	313.441	
Afgang.....	0	-28.000	
<b>Kostpris 31. december 2014.....</b>	<b>3.665.399</b>	<b>2.553.586</b>	
Afskrivninger 1. januar 2014.....	815.465	1.328.054	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-10.600	
Årets afskrivninger .....	79.720	315.151	
<b>Afskrivninger 31. december 2014.....</b>	<b>895.185</b>	<b>1.632.605</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....</b>	<b>2.770.214</b>	<b>920.981</b>	
	Leasede aktiver	Tekniske Anlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2014.....	1.039.390	0	
Praksisændring.....	0	-31.527	
Afgang.....	-732.666	0	
<b>Kostpris 31. december 2014.....</b>	<b>306.724</b>	<b>-31.527</b>	
Afskrivninger 1. januar 2014.....	450.343	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-546.615	0	
Årets afskrivninger .....	96.273	0	
<b>Afskrivninger 31. december 2014.....</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....</b>	<b>306.723</b>	<b>-31.527</b>	

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	666.667	-2.555.708	-1.889.041
Forslag til årets resultatdisponering.....		-1.524.128	-1.524.128
<b>Egenkapital 31. december 2014.....</b>	<b>666.667</b>	<b>-4.079.836</b>	<b>-3.413.169</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

**Selskabskapital**

Selskabskapitalen er fordelt således:

	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5</b>
	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt
		Afdrag næste år
		Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	1.359.605	1.230.159
Banklån.....	823.759	456.328
Leasingforpligtelser.....	268.065	220.724
	<b>2.451.429</b>	<b>1.907.211</b>
		<b>190.000</b>
		<b>835.000</b>

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er afgivet sikkerhed overfor selskabets pengeinstitut. I forbindelse med engagement med Middelfart Sparekasse er afgivet virksomhedspant kr. 2.000.000 i varetilgodehavender, lager samt driftsmidler. Der er afgivet nom. kr. 2.684.072 ejerantebrev med pant i ejendommen Fynsvej 23, 5500 Middelfart. Der er via Middelfart Sparekasse afgivet arbejsgarantier på kr. 373.761 overfor trediemand.

6

## NOTER

## Note

**Usikkerhed ved going concern**

7

Selskabet har i de første 4-5 måneder af 2015 oplevet et stigende antal forespørgsel, fra såvel eksisterende som nye kunder. Disse henvendelser har tilført selskabet et antal større ordre og bevirket at antallet af ansatte er forøget væsentlig, der er pr. 31-5-2015 er en god ordrebeholdningen.

Der er et stort antal tilbud ude, som ledelsen forventer, vil udmønte sig i konkrete ordrer.

Med den større mængde forespørgsler og afgivet tilbud, forventer selskabet en stigende ordre mængde og yderligere ansættelse, vil de første måneders negativ drift være vendt til positiv resultat ved årets slutning.

Ledelsen har udarbejdet revideret budget, som viser et forventet positivt resultat samt en positiv likviditet, som i stort omfang kan anvendes til gældsnedbringelse.

Selskabets ledelse er opmærksom på selskabets anstrengte likviditet. Selskabets bankforbindelse har tilkendegivet, at selskabets kreditfaciliteter ikke vil blive opsagt inden for det første år, og er indstillet på midlertidige likviditetstræk som er nødvendige for at gennemføre større projekter.

Selskabet er i en løbende dialog med kreditorer så der fortsat kan opnås kreditter og aftaler om afvikling forfaldne beløb.

Idet ledelsen har en tro på, at det er realistisk at realisere det budgetterede resultat og at det er realistisk at opnå de nødvendige kreditter hos kreditorerne har ledelsen valgt at aflægge regnskabet med henblik på fortsat drift.

Ledelsen stiller derfor ikke forslag om retablering af egenkapitalen men forventer at dette kan ske ved fremtidig indtjening.

Selskabets ledelse er endvidere opmærksom på, at aktivering af skatteaktiv på 1 mio. kr, der forudsætter at der inden for de næste ca. 4 år realiseres et samlet resultat på ca. 4 mio. kr.