

# Klinkby Maskinfabrik A/S

CVR-nr. 49 38 68 18

## Årsrapport

2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2014.

---

Martin Bakstad  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for Klinkby 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 27. maj 2014

### **Direktion**

Martin Bakstad  
direktør

### **Bestyrelse**

Bjarne Klejnstrup Frandsen  
formand

Lars Jørgensen

Ove Hjortholm

Tonny Emtkjær  
medarbejdervalgt

John Broe  
medarbejdervalgt

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i Klinkby Maskinfabrik A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Klinkby Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt hele aktiekapitalen. Vi henviser til note 1 "Kapitaltab og fortsat drift", hvor ledelsen redegør for retableringen af aktiekapitalen, herunder nødvendigheden af, at indtjeningen forbedres væsentlig i selskabet som forventet, og at de nødvendige kreditfaciliteter er tilstede for at kunne fortsætte driften.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at der er indregnet et tilgodehavende på 5.500 t.kr. hos en søstervirksomhed i Rumænien og et skatteaktiv på 2.000 t.kr., hvor der er usikkerhed om målingen. Der henvises til note 2 "Usikkerhed ved indregning eller måling", hvor ledelsen redegør for 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.

Holstebro, den 27. maj 2014

## **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S

Tage Hjortkjær  
statsautoriseret revisor

Uffe Larsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Klinkby Maskinfabrik A/S Sønderbyvej 6 Klinkby 7620 Lemvig  Telefon: 97 83 65 99 Hjemmeside: <a href="http://www.klinkbymf.dk">www.klinkbymf.dk</a>  CVR-nr.: 49 38 68 18 Stiftet: 21. juni 1974 Hjemsted: Klinkby Regnskabsår: 1. januar - 31. december 40. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Bjarne Klejnstrup Frandsen, formand Lars Jørgensen Ove Hjortholm Tonny Emtkjær, medarbejdervalgt John Broe, medarbejdervalgt
<b>Direktion</b>	Martin Bakstad, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN, Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Vestjysk Bank A/S
<b>Modervirksomhed</b>	BKF Holding ApS

**Hovedtal og nøgletal**


---

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	66.558	83.678	102.200	86.357	92.698
Bruttoresultat	2.810	7.208	-937	-11.578	5.664
Resultat før finansielle poster	-7.218	-4.565	-11.451	-19.267	-1.119
Finansielle poster, netto	-2.378	-7.216	-4.904	-4.918	-5.697
Årets resultat	-9.021	-11.894	-15.015	-24.186	-5.113
<b>Balance:</b>					
Balancesum	43.399	60.053	70.835	87.131	74.313
Egenkapital	-32.559	-23.538	-11.644	-16.629	-2.443
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	5.269	-370	-7.622	-21.768	13.471
Investeringsaktivitet	0	26	-3.322	-2.162	-1.873
Finansieringsaktivitet	-3.119	-4.202	16.694	6.656	-2.736
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	76	103	98	98
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	4,2	8,6			6,1

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af hydrauliske cylindre og spåntagning mv., der afsættes til offshore, energi, industri samt skov- og landbrug.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Selskabet har et tilgodehavende på ca. 10.000 t.kr. hos en søstervirksomhed i Rumænien. Der er foretaget en hensættelse på 4.500 t.kr. til imødegåelse af tab på tilgodehavendet. Det er meget usikkert, om driften i Rumænien fortsætter, eller om aktiviteterne nedlukkes. Samtidig vurderes mulighederne for et salg af selskabets aktiviteter.

Der er således meget stor usikkerhed omkring, hvor stor en del af tilgodehavendet det rumænske søsterselskab kan tilbagebetale, hvilket også er afhængig af modellerne ved eventuel afvikling af aktiviteten.

Der er indregnet et udskudt skatteaktiv på 2.000 t.kr. Det er en forudsætning for værdien af det indregnede aktiv, at der igen bliver positiv indtjening i selskabet.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har været igennem et turbulent år, hvor topledelsen er udskiftet med en ny direktør med flere kompetancer på produktionssiden. Endvidere er en del af de ledende medarbejdere udskiftet samt reduceret i 2013. Organisationen er tilpasset det fremtidige aktivitetsniveau, hvilket har forløbet hen over 2013 og i starten af 2014.

Årets aktivitetsniveau har været faldende, og omsætningen er faldet med ca. 20 %. Bruttoresultatet er negativt påvirket af nedskrivninger på selskabets varebeholdninger på ca. 1.400 t.kr. som følge af flere langsom omsættelige varer. Der er foretaget en markant oprydning i selskabet, hvor reklamationssager fra tidligere år er lukket, og der har været kontrakter med kunder med tabsgivende omsætning, som er blevet fjernet, hvilket har påvirket bruttoresultatet negativt.

Det har ikke været mulig at tilpasse omkostningerne til det lavere aktivitetsniveau inden årets udgang, hvorfor resultat før finansielle poster fortsat er negativt.

De finansielle omkostninger er væsentligt lavere i 2013 end tidligere, idet selskabet i væsentligt omfang har været fritaget for at betale renter på en stor del af den rentebærende gæld, ligesom der er en yderligere hensættelse til forventet tab på et søsterselskab på 1.000 t.kr., hvor der sidste år var en hensættelse på 3.500 t.kr.

Årets resultat udgør et underskud på 9.021 t.kr. mod et underskud på 11.894 t.kr. sidste år. Selskabets resultat er meget utilfredsstillende og ikke i overensstemmelse med selskabets forventninger til 2013.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 43.399 t.kr. mod 60.053 t.kr. sidste år svarende til et fald på 16.654 t.kr., som primært vedrører fald i materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

## **Ledelsesberetning**

---

Egenkapitalen er negativ med 32.559 t.kr. Selskabet har ansvarlig lånekapital på i alt 2.425 t.kr., der står tilbage for øvrige kreditorer. Egenkapitalen og den ansvarlige lånekapital udgør i alt -30.134 t.kr.

### **Miljøforhold**

Selskabet forventer fortsat at kunne gennemføre aktiviteterne indenfor rammerne af den nuværende miljøgodkendelse.

### **Den forventede udvikling**

Der er for 2014 lagt et salgsbudget på niveau med 2013, men med et væsentligt lavere omkostningsniveau end i 2013 tilpasset dette lavere aktivitetsniveau.

Der er reduceret væsentligt i medarbejderstaben i starten af 2014 samt en fortsat målrettet indsats på effektiviseringer og rationaliseringer, der kan optimere driften yderligere og derved sikre et balanceret omkostningsniveau i 2014. Samt fokusering på kerneforretningen og de dertil forbundne lønsomme aktiviteter.

På den baggrund forventer ledelsen, at der i 2014 bliver et underskud mellem 2.000 t.kr. og 3.000 t.kr., og at der på sigt igen bliver positiv indtjening i selskabet.

### **Kreditfaciliteter**

Der er behov for at fastholde selskabets nuværende kreditfaciliteter til det budgetterede aktivitetsniveau i 2014. Ledelsen har indgået en aftale med selskabets pengeinstitut om en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter for det kommende år.

### **Kapitaltab og fortsat drift**

Selskabet har tabt hele aktiekapitalen. Som følge af selskabets forventninger til en positiv fremtidig indtjening forventes aktiekapitalen retableret fuldt ud via egen indtjening. Det er derfor ikke planen, at der skal foretages kontant kapitalindskud til retablering af aktiekapitalen.

Det er nødvendigt for selskabets fortsatte drift, at indtjeningen i 2014 forløber i overensstemmelse med forventningerne, jf. afsnittet om "Den forventede udvikling".

I selskabets forventninger til 2014 og beregning af selskabets likviditetsbehov er det forudsat, at der sker nedbringelse af tilgodehavendet hos søsterselskabet i Rumænien.

Som beskrevet under afsnittet "Usikkerhed ved indregning eller måling" er der usikkerhed, om Rumænien kan nedbringe tilgodehavendet som forventet, hvilket kan give usikkerhed, om kreditfaciliteten er tilstrækkelig til selskabets fortsatte drift.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Klinkby Maskinfabrik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til distribution af varer solgt i året til årets gennemførte salgskampagner samt ledelse og administration af selskabet. Herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, reklame- og udstillingsomkostninger, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### **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.

#### **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.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle 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

#### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

Bygninger	25 år
Produktionsmaskiner og inventar	2-15 år
Leasede produktionsmaskiner	3-15 år

Småaktiver indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### **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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **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 Klinkby Maskinfabrik A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

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


---

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nettoomsætning	66.557.984	83.678.440
Produktionsomkostninger	-63.748.058	-76.470.321
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2.809.926</b>	<b>7.208.119</b>
Administrationsomkostninger	-10.028.137	-11.773.497
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-7.218.211</b>	<b>-4.565.378</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	169.851	154.030
Finansielle indtægter	104.147	654.702
3 Finansielle omkostninger	-2.651.721	-8.024.370
<b>Resultat før skat</b>	<b>-9.595.934</b>	<b>-11.781.016</b>
Skat af årets resultat	574.453	-112.653
<b>Årets resultat</b>	<b>-9.021.481</b>	<b>-11.893.669</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-9.021.481	-11.893.669
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-9.021.481</b>	<b>-11.893.669</b>

**Balance 31. december**


---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Grunde og bygninger	10.815.765	11.692.238
4 Produktionsanlæg og maskiner	4.720.684	8.046.901
4 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	817.442	706.307
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>16.353.891</u>	<u>20.445.446</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>16.353.891</u></b>	<b><u>20.445.446</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	3.510.676	3.383.898
Fremstillede varer og handelsvarer	7.624.727	13.180.372
Varebeholdninger i alt	<u>11.135.403</u>	<u>16.564.270</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.457.944	12.557.121
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.774.117	6.825.179
Udskudte skatteaktiver	2.000.000	2.000.000
Andre tilgodehavender	365.701	1.098.136
Periodeafgrænsningsposter	37.218	287.232
Tilgodehavender i alt	<u>15.634.980</u>	<u>22.767.668</u>
Likvide beholdninger	<u>275.070</u>	<u>275.345</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>27.045.453</u></b>	<b><u>39.607.283</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>43.399.344</u></b>	<b><u>60.052.729</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>		2013	2012
<u>Note</u>		<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Egenkapital</b>			
5	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
6	Overført resultat	-33.559.409	-24.537.928
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>-32.559.409</u></b>	<b><u>-23.537.928</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>			
7	Ansvarlig lånekapital	2.425.000	3.233.333
7	Gæld til kreditinstitut	7.451.325	8.697.634
7	Leasingforpligtelser	207.322	253.516
7	Gæld til tilknyttet virksomhed	8.089.502	8.663.955
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>18.173.149</u>	<u>20.848.438</u>
7	Kortfristet del af langfristet gæld	1.419.646	1.863.850
	Gæld til pengeinstitutter	46.782.697	48.932.709
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.977.035	4.966.315
	Anden gæld	5.606.226	6.979.345
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>57.785.604</u>	<u>62.742.219</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>75.958.753</u></b>	<b><u>83.590.657</u></b>
	 <b>Passiver i alt</b>	 <b><u>43.399.344</u></b>	 <b><u>60.052.729</u></b>
 <b>8 Medarbejderforhold</b>			
<b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			
<b>10 Eventualposter</b>			
<b>11 Nærtstående parter</b>			

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Årets resultat	-9.021.481	-11.893.669
12 Reguleringer	5.894.348	10.753.515
13 Ændring i driftskapital	10.199.156	7.986.288
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.072.023	6.846.134
Renteindbetalinger og lignende	273.998	808.732
Renteudbetalinger og lignende	-2.651.721	-8.024.370
Pengestrøm fra ordinær drift	4.694.300	-369.504
Modtaget selskabsskat	574.453	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>5.268.753</b>	<b>-369.504</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-382.941	-433.957
Salg af materielle anlægsaktiver	383.418	460.217
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>477</b>	<b>26.260</b>
Optagelse af langfristet gæld	200.000	113.247
Afdrag på langfristet gæld	-3.319.493	-4.315.129
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.119.493</b>	<b>-4.201.882</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.149.737</b>	<b>-4.545.126</b>
Likvider 1. januar	-48.657.364	-44.112.238
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-46.507.627</b>	<b>-48.657.364</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	275.070	275.345
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-46.782.697	-48.932.709
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-46.507.627</b>	<b>-48.657.364</b>

## Noter

---

### 1. Kapitaltab og fortsat drift

Selskabet har tabt hele aktiekapitalen. Som følge af selskabets forventninger til en positiv fremtidig indtjening forventes aktiekapitalen reableret fuldt ud via egen indtjening. Det er derfor ikke planen, at der skal foretages kontant kapitalindskud til reablering af aktiekapitalen.

Det er nødvendigt for selskabets fortsatte drift, at indtjeningen i 2014 forløber i overensstemmelse med forventningerne, som er et underskud på mellem 2.000 t.kr. og 3.000 t.kr.

I selskabets forventninger til 2014 og beregning af selskabets likviditetsbehov er det forudsat, at der sker nedbringelse af tilgodehavendet hos søsterselskabet i Rumænien.

Som beskrevet i note 2 er der usikkerhed, om Rumænien kan nedbringe tilgodehavendet som forventet, hvilket kan give usikkerhed, om kreditfaciliteten er tilstrækkelig til selskabets fortsatte drift.

### 2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har et tilgodehavende på ca. 10.000 t.kr. hos en søstervirksomhed i Rumænien. Der er foretaget en hensættelse på 4.500 t.kr. til tab på tilgodehavendet. Det er meget usikkert, om driften i Rumænien fortsætter, eller om aktiviteterne nedlukkes. Samtidig vurderes mulighederne for et salg af selskabets aktiviteter.

Der er således meget stor usikkerhed omkring, hvor stor en del af tilgodehavendet det rumænske søsterselskab kan tilbagebetale, hvilket også er afhængig af modellerne ved eventuel afvikling af aktiviteten.

Der er indregnet et udskudt skatteaktiv på 2.000 t.kr. Det er en forudsætning for værdien af det indregnede aktiv, at der igen bliver positiv indtjening i selskabet.

### 3. Finansielle omkostninger

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Renter, tilknyttede virksomheder	143.620	654.480
Andre renteomkostninger	<u>2.508.101</u>	<u>7.369.890</u>
	<b><u>2.651.721</u></b>	<b><u>8.024.370</u></b>

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. januar	23.867.226	51.731.371	706.307
Tilgang	0	223.157	159.784
Afgang	0	-5.403.155	0
Overførsler	0	48.649	-48.649
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>23.867.226</u></b>	<b><u>46.600.022</u></b>	<b><u>817.442</u></b>
Afskrivninger 1. januar	12.174.988	43.684.470	0
Årets afskrivninger	876.473	2.893.801	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.698.933	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>13.051.461</u></b>	<b><u>41.879.338</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>10.815.765</u></b>	<b><u>4.720.684</u></b>	<b><u>817.442</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>1.856.708</u>	
Ejendomsvurdering 1. oktober 2012	<u>13.550.000</u>		
		<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>

### 5. Aktiekapital

Aktiekapital 1. januar	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>

Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på aktiekapitalen:

Aktiekapitalen er udvidet med 10.000.000 kr. i 2010.

Aktiekapitalen er nedsat med 10.660.000 kr. i 2011.

Aktiekapitalen er udvidet med 1.000.000 kr. i 2011.

**Noter**

	31/12 2013	31/12 2012		
<b>6. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	-24.537.928	-12.644.259		
Årets overførte resultat	-9.021.481	-11.893.669		
	<b>-33.559.409</b>	<b>-24.537.928</b>		
<b>7. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2013</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2012</b>
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.425.000	3.233.333
Gæld til kreditinstitut	1.246.500	3.976.291	8.697.825	10.049.634
Leasingforpligtelser	173.146	0	380.468	765.365
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	8.089.502	8.663.955
	<b>1.419.646</b>	<b>3.976.291</b>	<b>19.592.795</b>	<b>22.712.287</b>
			2013	2012
<b>8. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager			17.849.762	23.888.280
Pensioner			2.194.873	3.004.203
Andre omkostninger til social sikring			651.455	774.828
Personaleomkostninger i øvrigt			477.041	509.839
			<b>21.173.131</b>	<b>28.177.150</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere			59	76

**9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 8.698 t.kr., er der afgivet et skadesløsbrev på 10.000 t.kr. samt ejerpantebreve på 5.805 t.kr. og 750 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 10.816 t.kr. samt ejerpantebrev på 3.200 t.kr. og et skadesløsbrev på 10.000 t.kr. med pant i produktionsmaskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 866 t.kr.

## Noter

---

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 46.783 t.kr., er der afgivet et ejerpantebrev på 4.400 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 10.129 t.kr., ejerpantebrev på 700 t.kr. med pant i produktionsmaskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 0 t.kr., ejerpantebrev på 3.200 t.kr. med sekundær pant i produktionsmaskiner samt virksomhedspant på 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, produktionsmaskiner og inventar samt goodwill, domænenavne og rettigheder i øvrigt, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 27.953 t.kr.

Produktionsmaskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 1.857 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2013 udgør 380 t.kr.

Indestående i pengeinstitut på 275 t.kr. står til sikkerhed for indgået kontrakt.

### 10. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et potentielt udskudt skatteaktiv på i alt 14.470 t.kr. vedrørende underskud til fremførsel. Heraf er 2.000 t.kr. indregnet i balancen, mens det resterende udskudte skatteaktiv på 12.470 kr. ikke er indregnet på grund af usikkerhed om tidspunktet for skatteaktivets udnyttelse.

#### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 87 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 21 - 28 måneder og 28 måneder og en samlet restleasingydelse på 293 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med BKF Holding ApS som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

### 11. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

KM Fluid Power ApS	Modervirksomheden
BKF Holding ApS	Ultimativ modervirksomhed

#### Øvrige nærtstående parter

Bjarne Klejnstrup Frandsen	Bestyrelsesformand og ejer af BKF Holding ApS
Klinkby SRL	Søstervirksomhed i Rumænien
Cytec ApS	Tilknyttet virksomhed

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter beskrives ikke i henhold til reglerne i årsregnskabslovens § 98c.

#### Ejerforhold

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

KM Fluid Power ApS, 7620 Lemvig

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>12. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.091.078	3.425.224
Finansielle indtægter	-273.998	-808.732
Finansielle omkostninger	2.651.721	8.024.370
Skat af årets resultat	-574.453	112.653
	<u><b>5.894.348</b></u>	<u><b>10.753.515</b></u>
<b>13. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.428.867	492.158
Ændring i tilgodehavender	7.132.688	6.999.312
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.362.399	494.818
	<u><b>10.199.156</b></u>	<u><b>7.986.288</b></u>