

**Silkeborg Maskinfabrik A/S**  
**CVR-nr. 18494949**

**Årsrapport 2013/14**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.03.2015

**Dirigent**

---

Navn: Frank Torhus

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2013/14	12
Balance pr. 30.09.2014	13
Egenkapitalopgørelse for 2013/14	15
Pengestrømsopgørelse for 2013/14	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Silkeborg Maskinfabrik A/S  
Kejlstrup Tværvvej 1  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 18494949  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.10.2013 - 30.09.2014

Telefon: 87224800  
Telefax: 86829514  
Hjemmeside: [www.smf-as.dk](http://www.smf-as.dk)  
E-mail: [smf@smf-as.dk](mailto:smf@smf-as.dk)

### **Bestyrelse**

Søren Hvidtved Larsen, formand  
Mogens Hansen  
Frank Torhus

### **Direktion**

Frank Torhus, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 for Silkeborg Maskinfabrik 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. 30.09.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 10.03.2015

### Direktion

Frank Torhus  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Søren Hvidtved Larsen  
formand

Mogens Hansen

Frank Torhus

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Silkeborg Maskinfabrik A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014, 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 med forbehold.

#### Forbehold

##### *Grundlag for konklusion med forbehold*

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, der i balancen er indregnet til 621 t.kr., er efter vores opfattelse værdiansat for højt på grund af den tilknyttede virksomheds kapitalforhold. Egenkapitalen og årets resultat er således overvurderet med 621 t.kr. Vi tager forbehold for den manglende nedskrivning.

#### Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlag for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at ledelsen ved regnskabsaflæggelsen har forudsat, at selskabet kan finansiere driften inden for de nuværende kreditfaciliteter og derfor har aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, bortset fra indvirkningerne af det for-hold, der er beskrevet i grundlag for konklusion med forbehold, er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 10.03.2015

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af fremstilling og salg af komponenter og færdige nøgleprodukter af høj kvalitet i rustfrit stål og aluminium.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten udviser et overskud før skat på 676 t.kr. mod et overskud på 273 t.kr. året før.

Selskabets ledelse har i forbindelse med regnskabsafslutningen foretaget en vurdering af hidtidige anvendte afskrivningsperioder, herunder fastsatte scrapværdier for selskabets produktionsanlæg. Ledelsen har i denne forbindelse foretaget en ændring af det regnskabsmæssige skøn over et enkelt aktivs scrapværdi, som har reduceret årets afskrivninger med 214 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at den ændrede scrapværdi bedre afspejler den reelle nytteværdi for selskabet. Der henvises til yderligere omtale under anvendt regnskabspraksis.

Årets resultat er påvirket med 463 t.kr. i engangsindtægter.

Selskabet har realiseret et underskud i de første 4 måneder af 2014/15 regnskabsåret, men forventer et nul-resultat for 2014/15 med udgangspunkt i den aktuelle ordrebeholdning mv.

Selskabets trækingsret på kassekreditte andrager 3,3 mio.kr. Selskabets pengeinstitut har meddelt, at selskabets engagement forbliver uændret uden krav om afdrag i regnskabsåret 2014/15, såfremt de realiserede resultater ikke afviger væsentligt fra det godkendte budget. Selskabets ansvarlige lån har afdragsfrihed endnu et år. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan finansiere dets drift inden for disse kreditfaciliteter henset til der forventes et nul-resultat for 2014/15.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på 560 t.kr., som er indregnet i årsrapporten som følge af vurdering af den fremtidige indtjening. Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, 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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Ledelsen har ændret regnskabsmæssige skøn over scrapværdier for produktionsanlæg og maskiner, da det giver et mere retvisende billede af aktivernes nytteværdi for selskabet. Ændringen af scrapværdi har en positiv effekt på resultat før skat på 214 t.kr.

### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### 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 og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### 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.

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Pavillon, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Pavillon	Over grundens lejeperiode
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	Over lejeperioden, min. 5 år

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, eller nettorealisationsværdi, 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 samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgrade beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, og er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### 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.

### 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 virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

**Resultatopgørelse for 2013/14**

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>11.577.618</b>	<b>11.369.747</b>
Personaleomkostninger	2	(10.243.857)	(10.275.221)
Af- og nedskrivninger		<u>(165.310)</u>	<u>(388.615)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.168.451</b>	<b>705.911</b>
Andre finansielle indtægter	3	63.792	56.982
Andre finansielle omkostninger		<u>(556.259)</u>	<u>(490.323)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>675.984</b>	<b>272.570</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(165.000)</u>	<u>(153.000)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>510.984</u></b>	<b><u>119.570</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		400.000	0
Overført resultat		<u>110.984</u>	<u>119.570</u>
		<b><u>510.984</u></b>	<b><u>119.570</u></b>

**Balance pr. 30.09.2014**

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		332.928	428.563
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		101.967	69.167
Indretning af lejede lokaler		0	8.924
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>434.895</u></b>	<b><u>506.654</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.499	1.071
Udskudt skat	6	560.000	725.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>562.499</u></b>	<b><u>726.071</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>997.394</u></b>	<b><u>1.232.725</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.793.414	1.963.000
Varer under fremstilling		558.328	1.023.418
Fremstillede varer og handelsvarer		2.839.112	2.359.200
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>5.190.854</u></b>	<b><u>5.345.618</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.601.208	4.495.995
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	70.000	756.948
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		621.587	845.746
Andre tilgodehavender		89.902	16.070
Periodeafgrænsningsposter		59.210	62.661
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>6.441.907</u></b>	<b><u>6.177.420</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>4.396</u></b>	<b><u>5.800</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>11.637.157</u></b>	<b><u>11.528.838</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>12.634.551</u></b>	<b><u>12.761.563</u></b>

**Balance pr. 30.09.2014**

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		513.261	402.277
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.013.261</u></b>	<b><u>902.277</u></b>
Ansvarlig lånekapital		628.544	628.544
Kreditinstitutter i øvrigt		1.427.513	1.686.379
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>2.056.057</u></b>	<b><u>2.314.923</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	230.000	400.000
Bankgæld		3.779.305	3.360.412
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	96.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.181.631	3.136.801
Anden gæld		3.374.297	2.551.150
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.565.233</u></b>	<b><u>9.544.363</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.621.290</u></b>	<b><u>11.859.286</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>12.634.551</u></b>	<b><u>12.761.563</u></b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		

**Egenkapitalopgørelse for 2013/14**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	402.277	0	902.277
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	110.984	400.000	510.984
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>513.261</b>	<b>0</b>	<b>1.013.261</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.119.476	701.985
Af- og nedskrivninger		165.310	388.615
Ændring i arbejdskapital	10	<u>(337.747)</u>	<u>157.534</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>947.039</b>	<b>1.248.134</b>
Modtagne finansielle indtægter		62.364	56.982
Betalte finansielle omkostninger		<u>(556.259)</u>	<u>(486.397)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>453.144</b>	<b>818.719</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(93.551)</u>	<u>(100.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(93.551)</b>	<b>(100.000)</b>
Afdrag på lån mv.		(428.866)	(231.735)
Udbetalt udbytte		<u>(400.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(828.866)</b>	<b>(231.735)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(469.273)</b>	<b>486.984</b>
Likvider primo		<u>(3.354.611)</u>	<u>(3.841.595)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(3.823.884)</u></b>	<b><u>(3.354.611)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.396	5.800
Kortfristet gæld til banker		<u>(3.779.305)</u>	<u>(3.360.411)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(3.774.909)</u></b>	<b><u>(3.354.611)</u></b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets trækingsret på kassekreditten andrager 3,3 mio.kr. Selskabets pengeinstitut har meddelt, at selskabets engagement forbliver uændret uden krav om afdrag i regnskabsåret 2014/15, såfremt de realiserede resultater ikke afviger væsentligt fra det godkendte budget. Selskabets ansvarlige lån har afdragsfrihed endnu et år. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan finansiere dets drift inden for disse kreditfaciliteter, henset til, at der forventes et nul-resultat for 2014/15.

	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	9.066.970	9.142.452
Pensioner	1.078.752	1.040.406
Andre omkostninger til social sikring	98.135	92.363
	<b>10.243.857</b>	<b>10.275.221</b>

	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	62.332	56.982
Dagsværdireguleringer	1.460	0
	<b>63.792</b>	<b>56.982</b>

	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	165.000	153.000
	<b>165.000</b>	<b>153.000</b>

## Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	938.096	7.838.028	1.471.952	2.592.925
Tilgange	0	16.000	77.551	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>938.096</b>	<b>7.854.028</b>	<b>1.549.503</b>	<b>2.592.925</b>
Af- og nedskrivninger primo	(938.096)	(7.409.465)	(1.402.785)	(2.584.001)
Årets afskrivninger	0	(111.635)	(44.751)	(8.924)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(938.096)</b>	<b>(7.521.100)</b>	<b>(1.447.536)</b>	<b>(2.592.925)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>332.928</b>	<b>101.967</b>	<b>0</b>
			<b>2013/14 kr.</b>	<b>2012/13 kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver			(23.000)	(33.000)
Varebeholdninger			(53.000)	(122.000)
Fremførbare skattemæssige underskud			620.000	861.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle			16.000	19.000
			<b>560.000</b>	<b>725.000</b>

Selskabet har et skatteaktiv på 560 t.kr., som er indregnet i årsregnskabet som følge af vurdering af den fremtidige indtjening. Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
<b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	70.000	1.104.000
Foretagne acontofaktureringer	0	(347.052)
	<b>70.000</b>	<b>756.948</b>

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	5.000	100,00	500.000
	<b>5.000</b>		<b>500.000</b>
	<u>Forfald inden 12 måneder 2012/13 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2013/14 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2013/14 kr.</u>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital	0	0	628.544
Kreditinstitutter i øvrigt	400.000	230.000	1.427.513
	<b>400.000</b>	<b>230.000</b>	<b>2.056.057</b>

Af den langfristede gæld forfalder 0 kr. efter mere end 5 år.

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige kreditorer, men før aktiekapitalen. Lånet forrentes med 8% p.a. Den ansvarlige lånekapital er forfalden til betaling. Der er aftalt henstand på betalingen, indtil der er likviditet til tilbagebetaling.

	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	154.764	(804.618)
Ændring i tilgodehavender	(264.487)	374.460
Ændring i leverandørgæld mv.	(228.024)	595.092
Andre ændringer	0	(7.400)
	<b>(337.747)</b>	<b>157.534</b>

## 11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået lejeaftale vedrørende fabriksbygninger. Lejeperioden udløber den 31.12.2017. Lejeaftalen kan opsiges med 2 års varsel. Den årlige leje udgør 1.183 t.kr. For lejekontrakten er der stillet bankgaranti for betaling af husleje på 426 t.kr.

Der er indgået operationel leasingaftale vedrørende kopimaskine for årene 2010-2015. Årlig udgift til operationel leasingaftale udgør 63 t.kr.

## Noter

### 12. Eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer for moderselskabets bankgæld. Bankgæld i moderselskabet pr. 30.09.2014 udgør 2.877.281 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Frank Torhus Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for pengeinstitut foreligger ejerpantebrev (løsøre) på 1.800 t.kr. og skadesløsbrev på 4.000 t.kr. med pant i driftsmidler samt goodwill og virksomhedspant på 4.500 t.kr. med pant i omsætningsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 11.297 t.kr.

### 14. Ejerforhold

Selskabet er et 100%-ejet datterselskab af:

Frank Torhus Holding ApS, Viborgvej 125, 8600 Silkeborg.