

**Silkeborg Maskinfabrik A/S**  
**CVR-nr. 18494949**  
**Kejlstrup Tværvvej 1**  
**8600 Silkeborg**

**Årsrapport 2014/15**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.03.2016

**Dirigent**

---

Navn: Frank Torhus

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2014/15	12
Balance pr. 30.09.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2014/15	15
Pengestrømsopgørelse for 2014/15	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Silkeborg Maskinfabrik A/S  
Kejlstrup Tværvvej 1  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 18494949  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.10.2014 - 30.09.2015

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

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015 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. 30.09.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 09.03.2016

### 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 01.10.2014 - 30.09.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til note 1 "Going concern", hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for fortsat drift. Vi har ikke grundlag for en anden vurdering heraf.

Uden at modificere vores konklusion henviser vi note 6 samt ledelsesberetningens afsnit om "Usikkerhed ved indregning og måling", hvor der er omtalt usikkerhed ved indregning og måling af selskabets udskudte skatteaktiv. Værdien af skatteaktivet er som omtalt behæftet med en vis usikkerhed, idet målingen heraf afhænger af fremtidige forhold. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering af den omtalte usikkerhed.

## 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 09.03.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## 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 60 t.kr. mod et overskud på 676 t.kr. året før. Regnskabsåret 2013/14 var påvirket med 463 t.kr. i engangsindtægter.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens udmeldte forventninger i årsrapporten 2013/14.

Selskabet har realiseret et mindre underskud i de første 5 måneder af regnskabsåret 2015/16, men ledelse forventer et væsentligt forbedret resultat for hele regnskabsåret med udgangspunkt i den aktuelle ordrebeholdning mv.

Selskabets trækingsret på kassekreditte andrager 3,3 mio.kr. Selskabets pengeinstitut har meddelt, at kreditrammen fortsætter uændret med en kvartalsvis reduktion på 60 t.kr., samt at banklån i det kommende regnskabsår afdrages med 250 t.kr. Selskabets ansvarlig lån har afdragsfrihed endnu et år. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan finansiere dets drift inden for disse kreditfaciliteter, da der budgetteres med overskud, og da de første måneder viser, at selskabet klarer sig på budgetteret niveau.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på 529 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

Selskabet har efter regnskabsårets udløb gennemført en ekstraordinær udlodning af udbytte på 540 t.kr., som har medført, at tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er reduceret tilsvarende.

Bortset fra ovenstående er der 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.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 leasingydelse.

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### 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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

**Resultatopgørelse for 2014/15**

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.915.692</b>	<b>11.738.366</b>
Personaleomkostninger	2	(10.234.037)	(10.404.605)
Af- og nedskrivninger		<u>(115.348)</u>	<u>(165.310)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>566.307</b>	<b>1.168.451</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		118	0
Andre finansielle indtægter	3	48.480	63.792
Andre finansielle omkostninger		<u>(554.770)</u>	<u>(556.259)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>60.135</b>	<b>675.984</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(31.000)</u>	<u>(165.000)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>29.135</u></b>	<b><u>510.984</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	400.000
Overført resultat		<u>29.135</u>	<u>110.984</u>
		<b><u>29.135</u></b>	<b><u>510.984</u></b>

**Balance pr. 30.09.2015**

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Grunde og bygninger		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		324.744	332.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		42.783	101.967
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<u><b>367.527</b></u>	<u><b>434.895</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.216	2.499
Udskudt skat	6	529.000	560.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>532.216</b></u>	<u><b>562.499</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>899.743</b></u>	<u><b>997.394</b></u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.707.219	1.793.414
Varer under fremstilling		423.390	558.328
Fremstillede varer og handelsvarer		3.004.997	2.839.112
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>5.135.606</b></u>	<u><b>5.190.854</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.811.986	5.601.208
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	700.000	70.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		676.224	621.587
Andre tilgodehavender		101.317	89.902
Periodeafgrænsningsposter		43.598	59.210
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>5.333.125</b></u>	<u><b>6.441.907</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>211</b></u>	<u><b>4.396</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>10.468.942</b></u>	<u><b>11.637.157</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>11.368.685</b></u>	<u><b>12.634.551</b></u>

**Balance pr. 30.09.2015**

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		542.396	513.261
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.042.396</u></b>	<b><u>1.013.261</u></b>
Ansvarlig lånekapital		628.544	628.544
Kreditinstitutter i øvrigt		1.170.773	1.427.513
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>1.799.317</u></b>	<b><u>2.056.057</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	250.000	230.000
Bankgæld		3.201.978	3.779.305
Modtagne forudbetalinger fra kunder		85.083	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.957.468	2.181.631
Anden gæld		3.032.443	3.374.297
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>8.526.972</u></b>	<b><u>9.565.233</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.326.289</u></b>	<b><u>11.621.290</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>11.368.685</u></b>	<b><u>12.634.551</u></b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

**Egenkapitalopgørelse for 2014/15**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	513.261	1.013.261
Årets resultat	0	29.135	29.135
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>542.396</b>	<b>1.042.396</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		566.307	1.168.451
Af- og nedskrivninger		115.348	165.310
Ændring i arbejdskapital	10	683.096	(337.747)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.364.751</b>	<b>996.014</b>
Modtagne finansielle indtægter		47.881	62.364
Betalte finansielle omkostninger		(554.770)	(556.259)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>857.862</b>	<b>502.119</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(47.980)	(93.551)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(47.980)</b>	<b>(93.551)</b>
Afdrag på lån mv.		(236.740)	(428.866)
Udbetalt udbytte		0	(400.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(236.740)</b>	<b>(828.866)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>573.142</b>	<b>(420.298)</b>
Likvider primo		(3.774.909)	(3.354.611)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(3.201.767)</b>	<b>(3.774.909)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		211	4.396
Kortfristet gæld til banker		(3.201.978)	(3.779.305)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(3.201.767)</b>	<b>(3.774.909)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets trækingsret på kassekreditten andrager 3,3 mio.kr. Selskabets pengeinstitut har meddelt, at kreditrammen fortsætter uændret med en kvartalsvis reduktion på 60 t.kr., samt at banklån i det kommende regnskabsår afdrages med 250 t.kr. Selskabets ansvarlige lån har afdragsfrihed endnu et år. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan finansiere dets drift inden for disse kreditfaciliteter, da der budgetteres med overskud.

	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	8.925.510	9.183.255
Pensioner	1.079.307	1.078.752
Andre omkostninger til social sikring	229.220	142.598
	<b>10.234.037</b>	<b>10.404.605</b>

	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	47.762	62.332
Dagsværdireguleringer	718	1.460
	<b>48.480</b>	<b>63.792</b>

	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	31.000	165.000
	<b>31.000</b>	<b>165.000</b>

## Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	938.096	7.854.028	1.549.503	2.592.925
Tilgange	0	47.980	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>938.096</b>	<b>7.902.008</b>	<b>1.549.503</b>	<b>2.592.925</b>
Af- og nedskrivninger primo	(938.096)	(7.521.100)	(1.447.536)	(2.592.925)
Årets afskrivninger	0	(56.164)	(59.184)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(938.096)</b>	<b>(7.577.264)</b>	<b>(1.506.720)</b>	<b>(2.592.925)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>324.744</b>	<b>42.783</b>	<b>0</b>
			<b>2014/15 kr.</b>	<b>2013/14 kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver			(19.000)	(23.000)
Varebeholdninger			(53.000)	(53.000)
Fremførbare skattemæssige underskud			585.000	620.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle			16.000	16.000
			<b>529.000</b>	<b>560.000</b>

Selskabet har et skatteaktiv på 529 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.

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
<b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	700.000	70.000
	<b>700.000</b>	<b>70.000</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 2013/14 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2014/15 kr.</u>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital	0	0	628.544
Kreditinstitutter i øvrigt	230.000	250.000	1.170.773
	<b>230.000</b>	<b>250.000</b>	<b>1.799.317</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>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(90.752)	154.764
Ændring i tilgodehavender	1.254.782	(264.487)
Ændring i leverandørgæld mv.	(480.934)	(228.024)
	<b>683.096</b>	<b>(337.747)</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. 30.09.2015 udgør 2.940.034 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Frank Torhus Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber 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 10.015 t.kr.