

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

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2017

**Dirigent**

---

Navn: Frank Torhus

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	12
Balance pr. 30.09.2016	13
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	15
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Silkeborg Maskinfabrik  
Kejlstrup Tværvvej 1  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 18494949  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

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 Andreas Hansen  
Frank Torhus

### **Direktion**

Frank Torhus

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Silkeborg Maskinfabrik.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22.03.2017

### Direktion

Frank Torhus

### Bestyrelse

Søren Hvidtved Larsen  
formand

Mogens Andreas Hansen

Frank Torhus

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Silkeborg Maskinfabrik

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg Maskinfabrik for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 7 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 tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 22.03.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg 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 339 t.kr. mod et overskud på 60 t.kr. året før. En væsentlig andel af årets resultat hidrører fra engangsindtægter.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens udmeldte forventninger i årsrapporten 2014/15.

Selskabets ledelse har efter regnskabsårets afslutning modtaget tilbud fra nyt pengeinstitut omkring et fremtidigt forretnings samarbejde. Tilbuddet omfatter en kassekreditramme på 5,0 mio.kr. Selskabets kreditter med nuværende pengeinstitut vil således blive fuldt ud indfriet. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan finansiere dets drift inden for disse nye kreditfaciliteter.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 442 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.

### 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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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 leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede 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
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
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 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. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

## Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der 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 leveringstidspunktet.

### 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 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>11.267.249</b>	<b>10.915.692</b>
Personaleomkostninger	2	(10.568.201)	(10.234.037)
Af- og nedskrivninger		<u>(57.903)</u>	<u>(115.348)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>641.145</b>	<b>566.307</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		98	118
Andre finansielle indtægter	3	14.429	48.480
Andre finansielle omkostninger		<u>(316.555)</u>	<u>(554.770)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>339.117</b>	<b>60.135</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(87.000)</u>	<u>(31.000)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>252.117</u></b>	<b><u>29.135</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		540.000	0
Overført resultat		<u>(287.883)</u>	<u>29.135</u>
		<b><u>252.117</u></b>	<b><u>29.135</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		343.991	324.744
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.433	42.783
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<u><b>358.424</b></u>	<u><b>367.527</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.688	3.216
Udskudt skat	7	442.000	529.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<u><b>444.688</b></u>	<u><b>532.216</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>803.112</b></u>	<u><b>899.743</b></u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.563.244	1.707.219
Varer under fremstilling		627.364	423.390
Fremstillede varer og handelsvarer		2.695.918	3.004.997
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>4.886.526</b></u>	<u><b>5.135.606</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.503.146	3.811.986
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.197.000	700.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		158.056	676.224
Andre tilgodehavender		84.995	101.317
Periodeafgrænsningsposter		5.382	43.598
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>6.948.579</b></u>	<u><b>5.333.125</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>919</b></u>	<u><b>211</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>11.836.024</b></u>	<u><b>10.468.942</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>12.639.136</b></u>	<u><b>11.368.685</b></u>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		254.513	542.396
<b>Egenkapital</b>		<b><u>754.513</u></b>	<b><u>1.042.396</u></b>
Ansvarlig lånekapital		628.544	628.544
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		948.177	1.170.773
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>1.576.721</u></b>	<b><u>1.799.317</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	270.000	250.000
Bankgæld		3.215.545	3.201.978
Modtagne forudbetalinger fra kunder		488.050	85.083
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.059.575	1.957.468
Anden gæld		3.274.732	3.032.443
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.307.902</u></b>	<b><u>8.526.972</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.884.623</u></b>	<b><u>10.326.289</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>12.639.136</u></b>	<b><u>11.368.685</u></b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		



**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler underskud kr.</b>	<b>Foreslået eks- traordinært udbytte kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	542.396	0	1.042.396
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(540.000)	(540.000)
Årets resultat	0	(287.883)	540.000	252.117
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>254.513</b>	<b>0</b>	<b>754.513</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		641.145	566.307
Af- og nedskrivninger		57.903	115.348
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(159.011)</u>	<u>683.096</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>540.037</b>	<b>1.364.751</b>
Modtagne finansielle indtægter		15.055	47.881
Betalte finansielle omkostninger		<u>(316.555)</u>	<u>(554.770)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>238.537</b>	<b>857.862</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(48.800)</u>	<u>(47.980)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(48.800)</b>	<b>(47.980)</b>
Afdrag på lån mv.		<u>(202.596)</u>	<u>(236.740)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(202.596)</b>	<b>(236.740)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(12.859)</b>	<b>573.142</b>
Likvider primo		<u>(3.201.767)</u>	<u>(3.774.909)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(3.214.626)</u></b>	<b><u>(3.201.767)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		919	211
Kortfristet gæld til banker		<u>(3.215.545)</u>	<u>(3.201.978)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(3.214.626)</u></b>	<b><u>(3.201.767)</u></b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets ledelse har efter regnskabsårets afslutning modtaget tilbud fra nyt pengeinstitut omkring et fremtidigt forretningsamarbejde. Tilbuddet omfatter en kassekreditramme på 5,0 mio.kr. Selskabets kreditter med nuværende pengeinstitut vil således blive fuldt ud indfriet. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan finansiere dets drift inden for disse nye kreditfaciliteter.

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	9.241.562	8.925.510
Pensioner	1.103.982	1.079.307
Andre omkostninger til social sikring	222.657	229.220
	<b>10.568.201</b>	<b>10.234.037</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>25</b>	<b>25</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	14.957	47.762
Dagsværdireguleringer	(528)	718
	<b>14.429</b>	<b>48.480</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	87.000	31.000
	<b>87.000</b>	<b>31.000</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>5. Materielle anlægs- aktiver</b>				
Kostpris primo	938.096	7.902.008	1.549.503	2.592.925
Tilgange	0	48.800	0	0
Afgange	0	(46.875)	(145.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>938.096</b>	<b>7.903.933</b>	<b>1.404.503</b>	<b>2.592.925</b>
Af- og nedskrivninger primo	(938.096)	(7.577.264)	(1.506.720)	(2.592.925)
Årets afskrivninger	0	(29.553)	(28.350)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	46.875	145.000	0
<b>Af- og nedskrivninger ul- timo</b>	<b>(938.096)</b>	<b>(7.559.942)</b>	<b>(1.390.070)</b>	<b>(2.592.925)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>343.991</b>	<b>14.433</b>	<b>0</b>
			<b>Andre vær- dipapirer og kapitalan- dele kr.</b>	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo			9.870	529.000
Afgange			0	(87.000)
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>9.870</b>	<b>442.000</b>
Nedskrivninger primo			(6.654)	0
Dagsværdireguleringer			(528)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>			<b>(7.182)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>2.688</b>	<b>442.000</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>7. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(24.000)	(19.000)
Varebeholdninger	(105.000)	(53.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	555.000	585.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	16.000	16.000
	<u>442.000</u>	<u>529.000</u>

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 442 t.kr., som er indregnet i årsregnskabet som følge af vurdering af den fremtidige indtjening. Henset til, at værdien af det udskudt 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.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.197.000	700.000
	<u>1.197.000</u>	<u>700.000</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel værdi</u> <u>kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	5.000	100	500.000
	<u>5.000</u>		<u>500.000</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital	0	0	628.544
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	270.000	250.000	948.177
	<u>270.000</u>	<u>250.000</u>	<u>1.576.721</u>

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. til betaling efter mere end 5 år.

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige kreditorer, men før aktiekapitalen. Den ansvarlige lånekapital er forfalden til betaling. Der er aftalt henstand på betalingen, indtil der er likviditet til tilbagebetaling.

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	249.080	(90.752)
Ændring i tilgodehavender	(2.155.454)	1.254.782
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>1.747.363</u>	<u>(480.934)</u>
	<u>(159.011)</u>	<u>683.096</u>

## 12. 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 1.196 t.kr. For lejekontrakten er der stillet bankgaranti for betaling af husleje på 426 t.kr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med varierende restløbetider på 12-39 måneder. De årlige leasingydelse udgør 102 t.kr. Anvisningsforpligtelse ved udløb af leasingaftalerne i 2017 henholdsvis 2019 udgør i alt 110 t.kr.

## 13. Eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer for moderselskabets bankgæld. Bankgæld i moderselskabet pr. 30.09.2016 udgør 3.205 t.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 sambeskatte selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev (løsøre) nom. 1.800 t.kr. og skadesløsbrev på nom. 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 11.945 t.kr.