

**NJA Furniture A/S**  
**CVR-nr. 33751001**

**Årsrapport 2012/13**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 30.09.2013.

**Dirigent**

---

Navn: Francois Grimal

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2012/13	13
Balance pr. 30.06.2013	14
Egenkapitalopgørelse for 2012/13	16
Pengestrømsopgørelse for 2012/13	17
Noter	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

NJA Furniture A/S  
Håndværkervej 3-7  
7700 Thisted

CVR-nr.: 33751001  
Hjemsted: Thisted  
Regnskabsår: 01.07.2012 - 30.06.2013

### **Bestyrelse**

Finn Viggo Nielsen , formand  
Lars Henrik Torrild  
Niels Jørgen Andersen  
Francois Jacques Grimal

### **Direktion**

Allan Overgaard, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013 for NJA Furniture A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nors, den 04.09.2013

### Direktion

Allan Overgaard  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Finn Viggo Nielsen  
formand

Lars Henrik Torrild

Niels Jørgen Andersen

Francois Jacques Grimal

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i NJA Furniture A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NJA Furniture A/S for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømme 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. 30.06.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven,.

#### 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 er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Viborg, den 04.09.2013

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	130.627	149.084
Bruttoresultat	8.771	9.696
Driftsresultat	3.014	3.775
Resultat af finansielle poster	(1.410)	(1.302)
Årets resultat	1.327	1.876
Samlede aktiver	44.526	45.337
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.304	1.231
Egenkapital	8.203	6.876
<b>Nøgletal</b>		
Bruttomargin (%)	6,7	6,5
Nettomargin (%)	1,0	1,3
Soliditetsgrad (%)	18,4	15,2
Egenkapitalens forrentning (%)	17,6	31,6

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet afsætter fyrretræsmøbler, møbler af andre træsorter og med anden overflade behandling herunder MDF i både Danmark og i udlandet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætning i 2011/12 på 149 mio. kr. blev genereret på en 13 måneders periode. Faldet til indeværende års nettoomsætning for 12 måneder på 130 mio. kr. skyldes primært et mindre fokus på salg af sourcede færdigvarer samt mindre omsætning af exitvarer. Sidstnævnte udgjorde i regnskabet 2011/12 en ikke ubetydelig andel af den realiserede omsætning på 149 mio. kr.

Med fokus på europæiske hovedmarkeder er det i løbet af året, helt i tråd med strategien, lykket at sprede omsætningen til flere markeder og kunder. En udvikling og strategisk retning, der forventes at fortsætte i de kommende år.

Som i regnskabsåret 2011/12 har markedet for saml-selv møbler været præget af en skærpet konkurrence og et stort udbud af varer fra bl.a. Fjernøsten og Østeuropa.

På baggrund af konkurrencesituationen må resultatet på 1.327 t.kr. i forhold til 2011/12 1.876 t.kr. betegnes som tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret 2012/13 realiseret positive pengestrømme fra driften på 4.489 t.kr. mod negative pengestrømme fra driften i 2011/12 på 18.163 t.kr., hvilket primært skyldes en nedbringelse af arbejdskapitalen i regnskabsåret 2012/13. Selskabet har endvidere i regnskabsåret 2012/13 indgået finansielle leasingaftaler vedrørende maskiner for i alt ca. 2.500 t.kr.

Der er i regnskabsåret investeret i produktionsmateriel som øger såvel effektiviteten som fleksibiliteten i produktionen. Derudover er der gennemført flere energibesparende projekter i løbet af regnskabsåret, som derfor ikke i fuldt omfang har påvirket årets resultat.

### Forventet udvikling

Ledelsen har i regnskabsåret 2012/13 fortsat udviklingen af produkter i andre materialer end fyrretræ som eksempelvis MDF, der forventes at kompensere for et generelt vigende europæiske marked for fyrretræprodukter.

Konkurrencesituationen på de markeder, hvor selskabet opererer forventes som følge af globaliseringen at intensiveres yderligere i de kommende år. Der forventes på den baggrund en omsætning for 2013/14 på niveau med regnskabsåret 2012/13.

## **Ledelsesberetning**

Samlet set har NJA Furniture A/S en god platform for fremtidig rentabel møbelproduktion med udgangspunkt i Danmark, og ledelsen ser således positivt på fremtiden.

### **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 C (mellem).

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra 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 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.

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet ind-

## Anvendt regnskabspraksis

tjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter "vejet-gennemsnits"-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettorealisationseværdi 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.

Selskabet har indgået en factoringaftale, som medfører, at selskabet på faktureringsstidspunktet modtager en andel af tilgodehavendet, mens den resterende del af tilgodehavendet først modtages efter debitorens endelige betaling, hvilket ligeledes er tidspunktet for factoring mellemværendets ophør. Selskabet har således ikke overdraget kreditrisikoen, hvorfor et factoring mellemværende løbende indregnes som en del af selskabets kortfristede bankgæld.

### 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.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til returvarer.

## Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, og eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 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 af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

## Anvendt regnskabspraksis

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

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Resultatopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Nettoomsætning	1	130.626.677	149.083.667
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(121.855.725)</u>	<u>(139.387.909)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>8.770.952</b>	<b>9.695.758</b>
Distributionsomkostninger	2, 3	(2.621.994)	(1.953.370)
Administrationsomkostninger	2, 3	(3.160.938)	(4.180.435)
Andre driftsindtægter		<u>26.338</u>	<u>213.028</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.014.358</b>	<b>3.774.981</b>
Andre finansielle indtægter		57.618	29.376
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.467.274)</u>	<u>(1.331.609)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.604.702</b>	<b>2.472.748</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(277.400)</u>	<u>(597.100)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.327.302</u></b>	<b><u>1.875.648</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.327.302</u>	<u>1.875.648</u>
		<b><u>1.327.302</u></b>	<b><u>1.875.648</u></b>

**Balance pr. 30.06.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Goodwill		187.341	251.341
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>187.341</u></b>	<b><u>251.341</u></b>
Produktionsanlæg og maskiner		13.530.539	12.130.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>397.923</u>	<u>402.577</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>13.928.462</u></b>	<b><u>12.533.034</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>103.397</u>	<u>103.397</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>103.397</u></b>	<b><u>103.397</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>14.219.200</u></b>	<b><u>12.887.772</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		7.936.046	7.389.816
Varer under fremstilling		5.262.249	9.133.743
Fremstillede varer og handelsvarer		4.330.137	3.714.170
Forudbetalinger for varer		<u>172.930</u>	<u>605.950</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>17.701.362</u></b>	<b><u>20.843.679</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.857.208	10.866.183
Andre tilgodehavender		2.089.143	459.217
Periodeafgrænsningsposter		<u>645.010</u>	<u>278.335</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>12.591.361</u></b>	<b><u>11.603.735</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>14.039</u></b>	<b><u>1.845</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>30.306.762</u></b>	<b><u>32.449.259</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>44.525.962</u></b>	<b><u>45.337.031</u></b>

**Balance pr. 30.06.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.250.000	1.250.000
Overført overskud eller underskud		6.952.950	5.625.648
<b>Egenkapital</b>		<b>8.202.950</b>	<b>6.875.648</b>
Udskudt skat		874.500	597.100
Andre hensatte forpligtelser		94.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>968.500</b>	<b>597.100</b>
Bankgæld		15.240.367	17.780.431
Finansielle leasingforpligtelser		2.255.581	0
Kreditinstitutter i øvrigt		94.840	139.190
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>17.590.788</b>	<b>17.919.621</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.911.759	91.839
Bankgæld		4.847.385	9.620.543
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.427.419	4.941.950
Anden gæld		4.354.908	5.290.330
Periodeafgrænsningsposter		222.253	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.763.724</b>	<b>19.944.662</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>35.354.512</b>	<b>37.864.283</b>
<b>Passiver</b>		<b>44.525.962</b>	<b>45.337.031</b>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		

**Egenkapitalopgørelse for 2012/13**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.250.000	5.625.648	6.875.648
Årets resultat	0	1.327.302	1.327.302
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.250.000</b>	<b>6.952.950</b>	<b>8.202.950</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.014.358	3.774.981
Af- og nedskrivninger		863.746	1.579.461
Andre hensatte forpligtelser		94.000	0
Ændring i arbejdskapital	10	<u>1.926.991</u>	<u>(22.215.134)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.899.095</b>	<b>(16.860.692)</b>
Modtagne finansielle indtægter		57.618	29.376
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.467.274)</u>	<u>(1.331.609)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.489.439</b>	<b>(18.162.925)</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(315.341)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.618.974)	(14.048.495)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.046.800	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(103.397)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>427.826</b>	<b>(14.467.233)</b>
Optagelse af lån		0	18.103.298
Afdrag på lån mv.		(131.913)	(91.838)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>0</u>	<u>5.000.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(131.913)</b>	<b>23.011.460</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.785.352</b>	<b>(9.618.698)</b>
Likvider primo		<u>(9.618.698)</u>	<u>0</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(4.833.346)</u></b>	<b><u>(9.618.698)</u></b>

## Noter

### 1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen for 2012/13 omfatter en 12 måneders periode, mens nettoomsætningen for 2011/12 omfatter 13 måneder.

	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	28.370.898	33.624.862
Andre omkostninger til social sikring	3.969.627	4.793.186
Andre personaleomkostninger	146.863	167.807
	<u><b>32.487.388</b></u>	<u><b>38.585.855</b></u>
Direktion og bestyrelse	<u><b>1.395.700</b></u>	<u><b>1.360.840</b></u>
	<u><b>2012/13</b></u>	<u><b>2011/12</b></u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u><b>97</b></u>	<u><b>120</b></u>
	<u><b>2012/13</b></u> <u><b>kr.</b></u>	<u><b>2011/12</b></u> <u><b>kr.</b></u>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	64.000	64.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.556.775	1.515.460
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(757.029)	0
	<u><b>863.746</b></u>	<u><b>1.579.460</b></u>
	<u><b>2012/13</b></u> <u><b>kr.</b></u>	<u><b>2011/12</b></u> <u><b>kr.</b></u>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	424.800	597.100
Effekt af ændrede skattesatser	(147.400)	0
	<u><b>277.400</b></u>	<u><b>597.100</b></u>

## Noter

	<b>Goodwill kr.</b>	
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		315.341
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>315.341</b>
Af- og nedskrivninger primo		(64.000)
Årets afskrivninger		(64.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(128.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>187.341</b>
	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	13.555.350	493.145
Tilgange	3.189.693	114.280
Afgange	(394.510)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.350.533</b>	<b>607.425</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.424.892)	(90.568)
Årets afskrivninger	(1.437.841)	(118.934)
Tilbageførsel ved afgange	42.739	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.819.994)</b>	<b>(209.502)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.530.539</b>	<b>397.923</b>
Ikke-ejede aktiver	<b>2.575.349</b>	<b>0</b>
		<b>Kapitalande- le i associe- rede virk- somheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		103.397
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>103.397</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>103.397</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Associerede virksomheder:		
Timbuy A/S	Holstebro	20,00

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	2.500	500,00	1.250.000
	<b>2.500</b>		<b>1.250.000</b>

	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>		
Virksomhedskapital primo	1.250.000	0
Kapitalforhøjelse	0	1.250.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>

	<u>Forfald inden 12 måneder 2011/12 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2012/13 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2012/13 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år 2012/13 kr.</u>
<b>9. Langfristede gælds- forpligtelser</b>				
Bankgæld	0	2.540.064	15.240.367	5.080.111
Finansielle leasingforpligtelser	0	302.312	2.255.581	922.981
Kreditinstitutter i øvrigt	91.839	69.383	94.840	0
	<b>91.839</b>	<b>2.911.759</b>	<b>17.590.788</b>	<b>6.003.092</b>

## Noter

	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	3.142.317	(20.843.679)
Ændring i tilgodehavender	(987.626)	(11.603.735)
Ændring i leverandørgæld mv.	(227.700)	10.232.280
	<u><b>1.926.991</b></u>	<u><b>(22.215.134)</b></u>

## 11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejeaftale med Ejendomsselskabet af 9/6 2011 ApS, som er uopsigelig fra selskabets side indtil 1. juni 2021. Huslejen udgør i 2013/14 1.537 t.kr. Huslejen reguleres årligt med udgangspunkt i selskabets resultat og nettoprisindexet.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der givet ejendomsforbehold i andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver med ejendomsforbehold udgør 218 t.kr. og finansielt leasede aktiver udgør 2.575 t.kr.

Selskabet har afgivet virksomhedspant overfor Nordea A/S for et samlet beløb på 23.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, driftsinventar og materielle anlægsaktiver og immaterielle rettigheder.

Selskabet har indgået aftale med Nordea angående factoring. Selskabet har ikke overdraget kreditrisikoen til Nordea, hvorfor et factoring mellemværende med Nordea er indregnet som en del af bankgælden.

Factoring mellemværendet udgør pr. 30. juni 2012 4.769 t.kr., mens debitorer omfattet af factoringaftalen udgør 7.304 t.kr.

For årene 2011-2013 er indgået operationel leasingaftale vedrørende maskine.

Årlige leasingydelser udgør 78 t.kr.

## Noter

### 13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dolle A/S, Vestergade 47, 7741 Frøstrup, CVR-nr. 69 39 50 15.

Newco Holding af 30. maj 2011 A/S, Håndværkervej 3, 7700 Thisted, CVR-nr. 33 75 09 78.

Klitmøller Invest ApS, Hovsørvej 18, 7700 Thisted, CVR-nr. 33 75 09 19.