

NJA Furniture A/S

CVR-nr. 33751001

Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.09.2014

Dirigent

Navn: Francois Grimal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2013/14	12
Balance pr. 30.06.2014	13
Egenkapitalopgørelse for 2013/14	15
Pengestrømsopgørelse for 2013/14	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NJA Furniture A/S
Håndværkervej 3-7
7700 Thisted

CVR-nr.: 33751001
Hjemsted: Thisted
Regnskabsår: 01.07.2013 - 30.06.2014

Bestyrelse

Finn Viggo Nielsen , formand
Francois Jacques Grimal
Lars Henrik Torrild
Martin Kjølhede

Direktion

Allan Overgaard, administrerende direktør
Morten Ramskov Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2013 - 30.06.2014 for NJA Furniture 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. 30.06.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2013 - 30.06.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nors, den 22.09.2014

Direktion

Allan Overgaard
administrerende direktør

Morten Ramskov Sørensen

Bestyrelse

Finn Viggo Nielsen
formand

Francois Jacques Grimal

Lars Henrik Torrild

Martin Kjølhede

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 01.07.2013 - 30.06.2014, 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. 30.06.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2013 - 30.06.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Viborg, den 22.09.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	106.473	130.627	149.084
Bruttoresultat	7.280	7.923	8.730
Driftsresultat	1.569	2.166	2.809
Resultat af finansielle poster	(651)	(562)	(336)
Årets resultat	684	1.327	1.876
Samlede aktiver	42.335	44.526	45.337
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.455	3.304	1.231
Egenkapital	8.887	8.203	6.876
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	6,8	6,1	5,9
Nettomargin (%)	0,6	1,0	1,3
Soliditetsgrad (%)	21,0	18,4	15,2
Egenkapitalens forrentning (%)	8,0	17,6	31,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet afsætter saml-selv-møbler i fyrretræ og MDF i forskellige overfladebehandlinger primært på eksportmarkederne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i løbet af regnskabsåret oplevet et fald i omsætningen i forhold til sidste år og i forhold til det forventede niveau, hvilket har medført et resultat på 684 t.kr. mod 1.327 t.kr. Faldet i omsætningen kan primært henføres til en enkelt kunde, hvor pris konkurrence umuliggjorde en fortsættelse af leverancen af en produktserie. Samarbejdet med kunden er dog efterfølgende genoptaget med nye produkter på et væsentligt bedre og mere fremadrettet grundlag.

Produktionen har forløbet stabilt og har gennem året udvist de planlagte forbedringer i effektiviteten ligesom kapaciteten løbende er blevet tilpasset ordrebeholdningen.

Der er i regnskabsåret investeret betydeligt i produktionsapparatet. Alle investeringer har øget fleksibiliteten i produktionen og har samtidigt reduceret energiforbruget og dermed miljøbelastningen.

Forventet udvikling

De gennemførte investeringer åbner mulighed for at kunne tilbyde et væsentlig bredere sortiment med nye materialer og overflader. For at udnytte disse muligheder er der iværksat en række initiativer omkring såvel udvikling af nye og innovative produkter, øget markedsføring og salgsindsats og en øget kunde- og markeds-spredning.

Det er ledelsens opfattelse, at disse langsigtede initiativer vil øge både omsætning og indtjening.

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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis omkring måling af varebeholdninger. Tidligere blev varebeholdninger målt til kostpris opgjort efter ”vejet-gennemsnits”-metoden, hvilket er ændret til kostpris efter FIFO-metoden. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke givet anledning til bemærkninger og har kun haft en uvæsentlig beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret regnskabsmæssigt skøn omkring præsentation af kontantrabatter. Tidligere blev posten præsenteret under produktionsomkostninger, hvilket nu er ændret til finansielle indtægter. Ændringen har ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultat, men påvirker nøgletal bruttomargin negativt med 0,5%-point i 2013/14 og 0,6%-point i 2012/13.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 indtjeningsprofil, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Forrentningen af den investerede kapital.

Resultatopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		106.473.023	130.626.677
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(99.193.267)</u>	<u>(122.703.602)</u>
Bruttoresultat		7.279.756	7.923.075
Distributionsomkostninger	1, 2	(2.746.230)	(2.621.994)
Administrationsomkostninger	1, 2	(2.964.246)	(3.160.938)
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>26.338</u>
Driftsresultat		1.569.280	2.166.481
Andre finansielle indtægter		493.412	905.495
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.144.240)</u>	<u>(1.467.274)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		918.452	1.604.702
Skat af ordinært resultat	3	<u>(234.700)</u>	<u>(277.400)</u>
Årets resultat		<u>683.752</u>	<u>1.327.302</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		341.876	0
Overført resultat		<u>341.876</u>	<u>1.327.302</u>
		<u>683.752</u>	<u>1.327.302</u>

Balance pr. 30.06.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Goodwill		123.341	187.341
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>123.341</u>	<u>187.341</u>
Produktionsanlæg og maskiner		16.011.388	13.530.539
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		328.782	397.923
Materielle anlægsaktiver	5	<u>16.340.170</u>	<u>13.928.462</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		103.397	103.397
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>103.397</u>	<u>103.397</u>
Anlægsaktiver		<u>16.566.908</u>	<u>14.219.200</u>
Råvarer og hjælpematerialer		7.122.758	7.936.046
Varer under fremstilling		3.204.767	5.262.249
Fremstillede varer og handelsvarer		4.483.927	4.330.137
Forudbetalinger for varer		610.516	172.930
Varebeholdninger		<u>15.421.968</u>	<u>17.701.362</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.757.166	9.857.208
Andre tilgodehavender		1.046.335	2.089.143
Periodeafgrænsningsposter	7	539.029	645.010
Tilgodehavender		<u>10.342.530</u>	<u>12.591.361</u>
Likvide beholdninger		<u>4.087</u>	<u>14.039</u>
Omsætningsaktiver		<u>25.768.585</u>	<u>30.306.762</u>
Aktiver		<u>42.335.493</u>	<u>44.525.962</u>

Balance pr. 30.06.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.250.000	1.250.000
Overført overskud eller underskud		7.294.826	6.952.950
Forslag til udbytte for regnskabsåret		341.876	0
Egenkapital		<u>8.886.702</u>	<u>8.202.950</u>
Udskudt skat	9	1.109.200	874.500
Andre hensatte forpligtelser	10	123.000	94.000
Hensatte forpligtelser		<u>1.232.200</u>	<u>968.500</u>
Bankgæld		12.488.631	15.240.367
Finansielle leasingforpligtelser		3.749.965	2.255.581
Kreditinstitutter i øvrigt		0	94.840
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>16.238.596</u>	<u>17.590.788</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.251.444	2.911.759
Bankgæld		2.342.407	4.847.386
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.174.596	5.427.419
Anden gæld		5.209.548	4.354.907
Periodeafgrænsningsposter	12	0	222.253
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.977.995</u>	<u>17.763.724</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.216.591</u>	<u>35.354.512</u>
Passiver		<u>42.335.493</u>	<u>44.525.962</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.250.000	6.952.950	0	8.202.950
Årets resultat	0	341.876	341.876	683.752
Egenkapital ultimo	<u>1.250.000</u>	<u>7.294.826</u>	<u>341.876</u>	<u>8.886.702</u>

Pengestrømsopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.569.280	3.014.358
Af- og nedskrivninger		2.069.588	863.746
Andre hensatte forpligtelser		29.000	94.000
Ændring i arbejdskapital	13	<u>4.907.789</u>	<u>1.926.991</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.575.657	5.899.095
Modtagne finansielle indtægter		493.412	57.618
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.144.240)</u>	<u>(1.467.274)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		7.924.829	4.489.439
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.454.796)	(3.303.974)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>37.500</u>	<u>1.108.800</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.417.296)	(2.195.174)
Optagelse af lån		2.392.500	2.623.000
Afdrag på lån mv.		<u>(3.405.007)</u>	<u>(131.913)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.012.507)	2.491.087
Ændring i likvider		2.495.026	4.785.352
Likvider primo		<u>(4.833.346)</u>	<u>(9.618.698)</u>
Likvider ultimo		<u>(2.338.320)</u>	<u>(4.833.346)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.087	14.039
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.342.407)</u>	<u>(4.847.385)</u>
Likvider ultimo		<u>(2.338.320)</u>	<u>(4.833.346)</u>

Noter

	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	24.345.746	28.370.898
Andre omkostninger til social sikring	3.071.965	3.969.627
Andre personaleomkostninger	183.411	146.863
	<u>27.601.122</u>	<u>32.487.388</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>78</u>	<u>97</u>
	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2012/13</u> <u>kr.</u>
Direktion	1.690.617	0
Bestyrelse	257.029	0
Samlet for ledelseskategorier	0	1.395.700
	<u>1.947.646</u>	<u>1.395.700</u>
	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	64.000	64.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.005.588	1.556.775
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(757.029)
	<u>2.069.588</u>	<u>863.746</u>
	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	234.700	424.800
Effekt af ændrede skattesatser	0	(147.400)
	<u>234.700</u>	<u>277.400</u>

Noter

		Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		315.341
Kostpris ultimo		315.341
Af- og nedskrivninger primo		(128.000)
Årets afskrivninger		(64.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(192.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		123.341
	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.350.533	607.425
Tilgange	4.376.461	78.335
Afgange	(45.000)	0
Kostpris ultimo	20.681.994	685.760
Af- og nedskrivninger primo	(2.819.994)	(209.502)
Årets afskrivninger	(1.858.112)	(147.476)
Tilbageførsel ved afgange	7.500	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.670.606)	(356.978)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.011.388	328.782
Ikke-ejede aktiver	4.632.601	0
		Kapitalandele i associe- rede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		103.397
Kostpris ultimo		103.397
Regnskabsmæssig værdi ultimo		103.397

Noter

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

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

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

	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo	1.250.000	1.250.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	1.250.000
Virksomhedskapital ultimo	1.250.000	1.250.000	1.250.000

	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	27.200	43.700
Materielle anlægsaktiver	1.038.000	832.700
Varebeholdninger	178.400	180.500
Hensatte forpligtelser	(27.100)	(20.600)
Fremførbare skattemæssige underskud	(107.300)	(161.800)
	1.109.200	874.500

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til reklamation.

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2012/13 kr.	Forfald inden 12 måneder 2013/14 kr.	Forfald efter 12 måneder 2013/14 kr.	Restgæld efter 5 år 2013/14 kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	2.540.064	2.540.064	12.488.631	2.328.375
Finansielle leasingforpligtelser	302.312	711.380	3.749.965	0
Kreditinstitutter i øvrigt	69.383	0	0	0
	<u>2.911.759</u>	<u>3.251.444</u>	<u>16.238.596</u>	<u>2.328.375</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.279.394	3.142.317
Ændring i tilgodehavender	2.248.831	(987.626)
Ændring i leverandørgæld mv.	379.564	(227.700)
	<u>4.907.789</u>	<u>1.926.991</u>

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>10.768.037</u>	<u>13.105.889</u>

I forpligtelsen indgår en huslejeaftale, som er uopsigelig fra selskabets side indtil 1. juni 2021.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for bankgæld afgivet virksomhedspant overfor Nordea A/S for et samlet beløb på nom. 23.000.000 kr. (2012/13: nom. 23.000.000 kr.). Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, driftsinventar og materielle anlægsaktiver og immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 37.280.253 kr. (2012/13: 41.188.167 kr.).

Bankgæld udgør 17.371.102 kr. (2012/13: 22.627.817 kr.)

Noter

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. 30.06.2014 3.417.990 kr. (2012/13: 4.766.428 kr.), mens debitorer omfattet af factoringaftalen udgør 5.740.527 kr. (2012/13: 7.304.091 kr.).

16. 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.

Morten Ramskov Sørensen, Gefionsvej 1, 7620 Lemvig.