

**NJA Furniture A/S**  
**CVR-nr. 33751001**  
**Håndværkervej 3-7**  
**7700 Thisted**

**Årsrapport 2014/15**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.11.2015

**Dirigent**

---

Navn: Finn Viggo Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2014/15	13
Balance pr. 30.06.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2014/15	16
Pengestrømsopgørelse for 2014/15	17
Noter	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

NJA Furniture A/S  
Håndværkervej 3-7  
7700 Thisted

CVR-nr.: 33751001  
Hjemsted: Thisted  
Regnskabsår: 01.07.2014 - 30.06.2015

### **Bestyrelse**

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

### **Direktion**

Lars Hovgaard, administrerende direktør  
Morten Ramskov Sørensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
Postboks 229  
8800 Viborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015 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. 30.06.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nors, den 23.11.2015

### Direktion

Lars Hovgaard  
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 01.07.2014 - 30.06.2015, 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015 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 23.11.2015

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	112.528	106.473	130.627	149.084
Bruttoresultat	1.360	7.280	7.923	8.730
Driftsresultat	(5.197)	1.569	2.166	2.809
Resultat af finansielle poster	(648)	(651)	(562)	(336)
Årets resultat	(4.558)	684	1.327	1.876
Samlede aktiver	41.873	42.335	44.526	45.337
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.220	4.455	3.304	1.231
Egenkapital	3.987	8.887	8.203	6.876
<b>Nøgletal</b>				
Bruttomargin (%)	1,2	6,8	6,1	5,9
Nettomargin (%)	(4,1)	0,6	1,0	1,3
Soliditetsgrad (%)	9,5	21,0	18,4	15,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(70,8)	8,0	17,6	31,6

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

NJA Furniture A/S afsætter saml-selv-møbler til den kvalitetsbevidste forbruger. Disse møbler produceres hovedsageligt i fyrretræ og MDF og afsættes primært på eksportmarkederne i Centraleuropa. Møblerne produceres på en meget effektiv og velorganiseret fabrik i det nordvestlige hjørne af Danmark.

NJA Furniture A/S har egen limtræsproduktion og en smidig træforarbejdende produktion med avanceret overfladebehandling inhouse.

Dette gør os i stand til at servicere de store internationale møbelkæder med private labelprodukter på kort leveringstid og en meget høj kvalitet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud efter skat på 4.558.317 kr., og selskabets balance pr. 30. juni 2015 viser en egenkapital på 3.986.509 kr.

Det dårlige resultat skyldes flere faktorer, og yderligere har lanceringen af de mange nye produkter og nye kunder medført en øget lagerbinding i opstarten af produktionen. Resultatet er ikke tilfredsstillende, hvilket har gjort, at bestyrelsen har valgt at skifte den administrerende direktør ud pr. februar 2015, og en afløser er startet pr. 01.07.2015.

Virksomheden har i regnskabsåret øget fokus på Skandinavien, og har derfor udviklet 8-10 nye produktfamilier og ansat en sælger til at varetage distriktet. Disse ny-lanceringer har både været dyre og samtidig har det kostet dyrt på lønsomheden i produktionen med implementeringen af mange nye modeller. Der er foretaget en nettoinvestering på 2,6 mio.kr. for at sikre en konkurrencedygtig produktion af de nye modeller.

Derudover har vi fået en ny større kunde, som har krævet meget indkøringstid samt udfordret lønsomheden og effektiviteten.

Der er indgået aftale med Nordea om at sikre likviditeten til at gennemføre den budgetterede drift for budgettet for 2015/16.

## **Ledelsesberetning**

### **Forventet udvikling**

NJA Furniture A/S står med en god platform, der består af et bredt produktprogram til de nordiske lande samt med stabil og loyal kundekreds. Dog er situationen den, at som i forgangne regnskabsår er markedet for saml-selv-møbler præget af en stor konkurrence og et stort udbud af varer fra blandt andet Fjernøsten og Østeuropa, hvilket kræver, at vi fortsat øget fokus på at udvikle møbler med vorese kunder.

I forlængelse af ovennævnte kan det berettes, at resultatet af driften for første kvartal af 2015/16 er på budget-teret niveau samt inden for den forventede kreditramme. Ledelsen ser således optimistisk på fremtiden.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selska-bets finansielle stilling.

## 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 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 klar-  
gøring 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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".

## Anvendt regnskabspraksis

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 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		112.528.086	106.473.023
Produktionsomkostninger	1	<u>(111.167.887)</u>	<u>(99.193.267)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.360.199</b>	<b>7.279.756</b>
Distributionsomkostninger	1	(3.151.533)	(2.746.230)
Administrationsomkostninger	1	<u>(3.406.055)</u>	<u>(2.964.246)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(5.197.389)</b>	<b>1.569.280</b>
Andre finansielle indtægter		540.175	493.412
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.187.803)</u>	<u>(1.144.240)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(5.845.017)</b>	<b>918.452</b>
Skat af ordinært resultat	2	<u>1.286.700</u>	<u>(234.700)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(4.558.317)</u></b>	<b><u>683.752</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	341.876
Overført resultat		<u>(4.558.317)</u>	<u>341.876</u>
		<b><u>(4.558.317)</u></b>	<b><u>683.752</u></b>

## Balance pr. 30.06.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Goodwill		59.345	123.341
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b><u>59.345</u></b>	<b><u>123.341</u></b>
Produktionsanlæg og maskiner		16.051.370	16.011.388
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		638.216	328.782
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>16.689.586</u></b>	<b><u>16.340.170</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		103.397	103.397
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>103.397</u></b>	<b><u>103.397</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>16.852.328</u></b>	<b><u>16.566.908</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		8.437.350	7.122.758
Varer under fremstilling		4.560.120	3.204.767
Fremstillede varer og handelsvarer		3.997.308	4.483.927
Forudbetalinger for varer		615.884	610.516
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>17.610.662</u></b>	<b><u>15.421.968</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.044.313	8.757.166
Udskudt skat	6	177.500	0
Andre tilgodehavender		980.450	1.046.335
Periodeafgrænsningsposter	7	201.629	539.029
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>7.403.892</u></b>	<b><u>10.342.530</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>6.413</u></b>	<b><u>4.087</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>25.020.967</u></b>	<b><u>25.768.585</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>41.873.295</u></b>	<b><u>42.335.493</u></b>

**Balance pr. 30.06.2015**

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.250.000	1.250.000
Overført overskud eller underskud		2.736.509	7.294.826
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	341.876
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.986.509</u></b>	<b><u>8.886.702</u></b>
Udskudt skat	6	0	1.109.200
Andre hensatte forpligtelser	9	119.000	123.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>119.000</u></b>	<b><u>1.232.200</u></b>
Bankgæld		11.430.271	12.488.631
Finansielle leasingforpligtelser		4.012.964	3.749.965
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>15.443.235</u></b>	<b><u>16.238.596</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.078.750	3.251.444
Bankgæld		7.042.159	2.342.407
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.604.426	5.174.596
Anden gæld		5.599.216	5.209.548
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>22.324.551</u></b>	<b><u>15.977.995</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>37.767.786</u></b>	<b><u>32.216.591</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>41.873.295</u></b>	<b><u>42.335.493</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2014/15

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.250.000	7.294.826	341.876	8.886.702
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(341.876)	(341.876)
Årets resultat	0	(4.558.317)	0	(4.558.317)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.250.000</b>	<b>2.736.509</b>	<b>0</b>	<b>3.986.509</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(5.197.389)	1.569.280
Af- og nedskrivninger		2.472.346	2.069.588
Andre hensatte forpligtelser		(4.000)	29.000
Ændring i arbejdskapital	11	<u>3.746.942</u>	<u>4.907.789</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b><u>1.017.899</u></b>	<b><u>8.575.657</u></b>
Modtagne finansielle indtægter		540.175	493.412
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.187.803)</u>	<u>(1.144.240)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>370.271</u></b>	<b><u>7.924.829</u></b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.219.847)	(4.454.796)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>462.081</u>	<u>37.500</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>(2.757.766)</u></b>	<b><u>(4.417.296)</u></b>
Optagelse af lån		1.864.612	2.392.500
Afdrag på lån mv.		(3.832.667)	(3.405.007)
Udbetalt udbytte		<u>(341.876)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b><u>(2.309.931)</u></b>	<b><u>(1.012.507)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(4.697.426)</b>	<b>2.495.026</b>
Likvider primo		<u>(2.338.320)</u>	<u>(4.833.346)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(7.035.746)</u></b>	<b><u>(2.338.320)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.413	4.087
Kortfristet gæld til banker		<u>(7.042.159)</u>	<u>(2.342.407)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(7.035.746)</u></b>	<b><u>(2.338.320)</u></b>

## Noter

	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	28.477.552	24.345.746
Andre omkostninger til social sikring	3.408.277	3.071.965
Andre personaleomkostninger	<u>139.363</u>	<u>183.411</u>
	<b><u>32.025.192</u></b>	<b><u>27.601.122</u></b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>84</u>	<u>78</u>
	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> kr.	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2013/14</u> kr.
Direktion	2.095.461	1.914.310
Bestyrelse	<u>257.852</u>	<u>257.029</u>
	<b><u>2.353.313</u></b>	<b><u>2.171.339</u></b>
	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	<u>(1.286.700)</u>	<u>234.700</u>
	<b><u>(1.286.700)</u></b>	<b><u>234.700</u></b>
		<u>Goodwill</u> kr.
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		<u>315.341</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>315.341</u></b>
Af- og nedskrivninger primo		(192.000)
Årets afskrivninger		<u>(63.996)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b><u>(255.996)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>59.345</u></b>

## Noter

	<b>Produkti- onsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	20.681.994	685.760
Tilgange	2.653.946	565.901
Afgange	(392.500)	(380.227)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>22.943.440</b>	<b>871.434</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.670.606)	(356.978)
Årets afskrivninger	(2.253.964)	(177.805)
Tilbageførsel ved afgange	32.500	301.565
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.892.070)</b>	<b>(233.218)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.051.370</b>	<b>638.216</b>
Ikke-ejede aktiver	<b>7.023.424</b>	<b>0</b>
		<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		103.397
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>103.397</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>103.397</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
Associerede virksomheder:		
Timbuy A/S	Holstebro	20,00

## Noter

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(13.100)	(27.200)
Materielle anlægsaktiver	(1.174.500)	(1.038.000)
Varebeholdninger	(174.400)	(178.400)
Hensatte forpligtelser	26.200	27.100
Fremførbare skattemæssige underskud	1.513.300	107.300
	<u>177.500</u>	<u>(1.109.200)</u>

## 7. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	2.500	500,00	1.250.000
	<u>2.500</u>		<u>1.250.000</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>			<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital primo	1.250.000	1.250.000	1.250.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<u>1.250.000</u>	<u>1.250.000</u>	<u>1.250.000</u>

## 9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til reklamation.

	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld ef-</u> <u>ter 5 år</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Bankgæld	2.540.064	1.058.360	11.430.271	1.270.015
Finansielle leasingforpligtelser	711.380	1.020.390	4.012.964	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	0
	<u>3.251.444</u>	<u>2.078.750</u>	<u>15.443.235</u>	<u>1.270.015</u>

## Noter

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(2.188.694)	2.279.394
Ændring i tilgodehavender	3.116.138	2.248.831
Ændring i leverandørgæld mv.	2.819.498	379.564
	<u>3.746.942</u>	<u>4.907.789</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>9.364.308</u>	<u>10.768.037</u>

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

### 13. 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. (2013/14: nom. 23.000.000 kr.). Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, driftsinventar og materielle anlægsaktiver og immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 34.360.932 kr. (2013/14: 37.280.253 kr.).

Bankgæld udgør 19.530.790 kr. (2013/14: 17.371.102 kr.)

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. 30.06.2015 2.867.475 kr. (2013/14: 3.417.990 kr.), mens debitorer omfattet af factoringaftalen udgør 5.021.149 kr. (2013/14: 5.740.527 kr.).

## Noter

### 14. 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.