

ISO PAINT NORDIC A/S
Tvæervej 8, 6640 Lunderskov

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2013

CVR-nr. 25 06 72 31

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2014.

Nina Kjærgaard Reinert
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for ISO PAINT NORDIC A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lunderskov, den 4. marts 2014

Direktion

Ole Enevold Jensen

Bestyrelse

Joen-Magnus Reinert
formand

Jette Kjærgaard

Nina Kjærgaard Reinert

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i ISO PAINT NORDIC A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ISO PAINT NORDIC A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Kolding, den 4. marts 2014

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ISO PAINT NORDIC A/S

Tværvej 8

6640 Lunderskov

Hjemmeside: www.isopaint.dk

E-mail: mail@isopaint.dk

CVR-nr.: 25 06 72 31

Stiftet: 3. december 1999

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

14. regnskabsår

Bestyrelse

Joen-Magnus Reinert, Kolding, formand

Jette Kjærgaard, Kolding

Nina Kjærgaard Reinert, Kolding

Direktion

Ole Enevold Jensen, Lunderskov

Revision

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jupitervej 4

6000 Kolding

Telefon: 76 30 18 00

www.martinsen.dk

Modervirksomhed

ISO Paint Holding A/S

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af udvikling, fremstilling, markedsføring og afsætning af tagmalings-, facade- og belægningsprodukter. Produkterne produceres i flere typer således, disse dækker de højeste krav, som stilles fra såvel den private forbruger samt fra industrien og den professionelle aktør.

Usædvanlige forhold

En del af selskabets maskinpark og lagerbeholdning blev ramt af en brand i maj 2013 med reduktion af selskabets produktion til følge. Efter branden er produktionsudstyret blevet rensset og renoveret, så det igen kan anvendes i produktionen.

Selskabet er med virkning pr. 1. januar 2013 fusioneret med ISO Paint Danmark ApS, således at aktiviteten for 2013 indeholder koncernens salg i Danmark. Fusionen har påvirket selskabets egenkapital negativt med i alt t.kr. 900.

ISO Paint Nordic A/S' nyudviklede produktsortiment - Proff Woodcare, som er træbeskyttelses-midler til gulve og møbler - er i oktober solgt til det koncernforbundne selskab, ISO Paint Industrial A/S, uden regnskabsmæssige avancer.

Selskabet har i året solgt maskiner til ISO Paint Industrial A/S. Salget har haft en positiv effekt på årsrapporten på t.kr. 2.000.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 19.735 t.kr. mod 15.291 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.955 t.kr. mod 5.257 t.kr. sidste år.

Ledelsen finder det realiserede resultat tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret, når der henses til, at koncernen i 2013 har anvendt ressourcer på færdiggørelsen af produktudvikling og markedsføring mv. af de nye produktlinier.

ISO Paint Nordic A/S' strategi er fortsat at fokusere på udvikling, produktion og afsætning af vandbaserede og miljørigtige produkter indenfor tagmalings- og facadeprodukter samt specielle imprægneringsvæsker. Dette er understøttet af frasalget af træpleje- og belægningsproduktlinierne til det koncernforbundne selskab ISO Paint Industrial A/S, hvilket forventes at give større mulighed for fokusering på kerneprodukterne.

Frasalget medfører også, at en del af produktionen flyttes fra ISO Paint Nordic A/S' faciliteter i Lunderskov til andre faciliteter i Kolding, hvilket betyder der vil være produktionskapacitet nok til den forventede vækst i de tilbageværende produktlinier.

Ledelsesberetning

ISO Paint Nordic A/S' bidrag i kampen mod global opvarmning hedder Climate Cooler. Dette er en tagmaling, der reflekterer sollys meget effektivt og nedsætter behovet for aircondition. En variant, der samtidig nedbryder NOX-forurening i luften og dermed er med til at fjerne smog, hedder Climate Cooler Catalyst. Forventningerne til disse produkter er høje, da regeringer og myndigheder over hele verden er begyndt at kræve brug af miljørigtige løsninger ved nyopførelse og renovering af bygninger, herunder fx anvendelse af sådanne malinger.

I Mellemøsten er efterspørgslen efter brændhæmmende maling stigende. ISO Paint Nordic A/S tilbyder et miljøvenligt produkt, der er helt fri for giftige stoffer til maling af fx olie- og gasrør.

ISO Paint koncernen har gennem de seneste år foretaget omstruktureringer indenfor koncernen. Dette betyder bl.a. at koncernens exportsalg foregår gennem selskabet ISO Paint Export A/S. I regnskabsåret er koncernens danske salgsaktiviteter fusioneret sammen med ISO Paint Nordic A/S, der således fremover forestår alt salg til det danske marked.

Miljøforhold

Selskabet har i 2001 udarbejdet en samlet strategi for selskabets miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

ISO Paint Nordic A/S har en moderne effektiv fabrik på 3.600 m² med eget udviklingscenter hvor der konstant arbejdes med at forbedre både produkter og hensynet til miljøet. Det har resulteret i at vi er blevet tildelt Blomsten - EU's miljømærke på et af vores produkter. ISO Paint Nordic A/S er ligeledes dobbeltcertificeret siden 2001 i overensstemmelse med DIN EN ISO 9001 (kvalitetsstyring) og DIN EN ISO 14001 (miljøstyring) og overholder dermed de gældende forskrifter og love vedrørende beskyttelse af miljøet.

Produktionsfaciliteterne er blevet opdateret, så de møder de state-of-the-art miljømæssige krav, med høje investeringsudgifter, som sikrer, at hensyn til miljøet starter allerede i produktionen.

Samtidig står ISO Paint Nordic A/S for et vedvarende bidrag til en forbedret beskyttelse af miljøet ved at tage forebyggende forholdsregler f. eks. ved at være medlem af Green Network, som fokuserer på klima, social ansvarlighed samt professionel sundhed og sikkerhed.

Udviklingsaktiviteter

Koncernens forskningsaktiviteter foretages i ISO Paint Nordic A/S. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af miljøvenlige tagmalings- og facadeprodukter samt specielle imprægneringsvæsker. Der er i regnskabsåret aktiveret t.kr. 1.210 til videreudvikling af selskabets produkter.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning fusioneres selskabet med søsterselskabet ISO Paint Export A/S, hvorved søsterselskabet ophører.

Derudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ISO PAINT NORDIC A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid aktiviteterne/produkterne minimum forventes at have, der er vurderet til 10 år på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede handelsvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer samt direkte løn- og produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter ISO PAINT NORDIC A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

De ændrede skatteprocenter har medført en ændring i den udskudte skat på t.kr. 547 og påvirker positivt årets skat med t.kr. 547.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bruttofortjeneste	19.734.655	15.290.866
1 Personaleomkostninger	-7.919.576	-6.097.815
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.653.230	-1.438.864
Driftsresultat	10.161.849	7.754.187
Andre finansielle indtægter	669.759	590.368
2 Øvrige finansielle omkostninger	-933.281	-1.308.718
Resultat før skat	9.898.327	7.035.837
3 Skat af årets resultat	-1.943.025	-1.779.100
Årets resultat	7.955.302	5.256.737
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	7.955.302	5.256.737
Disponeret i alt	7.955.302	5.256.737

Balance 31. december

Aktiver		2013	2012
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.026.746	2.867.362
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.026.746</u>	<u>2.867.362</u>
5	Grunde og bygninger	16.472.151	16.812.435
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.103.564	5.264.134
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>22.575.715</u>	<u>22.076.569</u>
	Andre tilgodehavender	0	2.434.942
6	Deposita	97.000	158.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>97.000</u>	<u>2.593.442</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>25.699.461</u>	<u>27.537.373</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	5.844.240	12.124.783
	Fremstillede handelsvarer	6.570.345	7.954.974
	Varebeholdninger i alt	<u>12.414.585</u>	<u>20.079.757</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.354.201	1.243.810
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.956.897	8.573.669
	Andre tilgodehavender	1.132	139.173
	Periodeafgrænsningsposter	383.566	414.138
	Tilgodehavender i alt	<u>31.695.796</u>	<u>10.370.790</u>
	Likvide beholdninger	3.283.128	8.878.910
	Omsætningsaktiver i alt	<u>47.393.509</u>	<u>39.329.457</u>
	Aktiver i alt	<u>73.092.970</u>	<u>66.866.830</u>

Balance 31. december

Passiver		2013	2012
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
7	Aktiekapital	5.588.875	5.500.000
8	Overført resultat	32.012.399	24.570.155
		<u>37.601.274</u>	<u>30.070.155</u>
Egenkapital i alt			
 Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	4.009.000	4.635.000
		<u>4.009.000</u>	<u>4.635.000</u>
Hensatte forpligtelser i alt			
 Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	2.397.195	2.520.969
	Kreditinstitutter i øvrigt	21.670	57.511
	Gæld til pengeinstitutter	10.695.694	10.266.307
	Leasingforpligtelser	1.339.347	1.199.346
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.453.906</u>	<u>14.044.133</u>
	 Kortfristet del af langfristet gæld	 1.594.000	 1.820.000
	Gæld til pengeinstitutter	4.877.409	6.228.240
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.019.379
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.387.957	1.598.917
	Gæld til tilknyttede virksomheder	366.510	1.478.816
	Selskabsskat	2.431.850	1.240.775
	Anden gæld	6.371.064	4.731.415
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.028.790</u>	<u>18.117.542</u>
		<u>31.482.696</u>	<u>32.161.675</u>
Gældsforpligtelser i alt			
		<u>73.092.970</u>	<u>66.866.830</u>
Passiver i alt			

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11 Eventualposter****12 Nærtstående parter**

Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.381.356	5.724.358
Pensioner	130.839	100.109
Andre omkostninger til social sikring	192.668	145.750
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>214.713</u>	<u>127.598</u>
	<u>7.919.576</u>	<u>6.097.815</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>23</u>	<u>21</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	4.002	107.128
Andre renteomkostninger	<u>929.279</u>	<u>1.201.590</u>
	<u>933.281</u>	<u>1.308.718</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat moder	2.735.225	1.553.100
Årets regulering af udskudt skat	-245.200	226.000
Nedsættelse af selskabsskat fra 25% til 22%	<u>-547.000</u>	<u>0</u>
	<u>1.943.025</u>	<u>1.779.100</u>

Noter

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter
Kostpris primo	3.589.372
Tilgang	1.209.809
Afgang	<u>-712.297</u>
Kostpris ultimo	<u>4.086.884</u>
Af- og nedskrivninger primo	722.009
Årets afskrivninger	368.410
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-30.281</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>1.060.138</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.026.746</u>

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	18.389.665	10.166.136
Tilgang	0	1.955.266
Afgang	<u>0</u>	<u>-205.032</u>
Kostpris ultimo	<u>18.389.665</u>	<u>11.916.370</u>
Af- og nedskrivninger primo	1.577.229	4.902.002
Årets afskrivninger	340.285	959.534
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-48.730</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>1.917.514</u>	<u>5.812.806</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.472.151</u>	<u>6.103.564</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>2.739.134</u>

Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
6. Deposita		
Kostpris primo	97.000	158.500
Kostpris ultimo	97.000	158.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	97.000	158.500

7. Aktiekapital		
Aktiekapital primo	5.500.000	5.500.000
Tilgang ved fusion	88.875	0
	5.588.875	5.500.000

Aktiekapitalen består af aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

8. Overført resultat		
Overført resultat primo	24.570.155	18.250.426
Årets overførte overskud eller underskud	7.955.302	5.256.737
Kursregulering af renteswap til dagsværdi	634.536	-1.249.333
Skatteværdi af regulering renteswap	-158.625	312.325
Koncerntilskud	0	2.000.000
Tilgang ved fusion	-988.969	0
	32.012.399	24.570.155

9. Gældsforpligtelser	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2013</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2012</u>
Gæld til realkreditinstitutter	100.000	1.800.000	2.497.196	2.590.969
Kreditinstitutter i øvrigt	112.000	0	133.671	117.511
Gæld til pengeinstitutter	750.000	7.600.000	11.445.695	11.416.307
Leasingforpligtelser	632.000	0	1.971.347	1.739.346
	1.594.000	9.400.000	16.047.909	15.864.133

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 731, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 1.163.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.kr. 6.150 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 13.492.

Til sikkerhed for gælden til FIH er der givet pant i grunde og bygninger, i form af ejerpantebreve med pålydende værdi t.kr. 12.000, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 15.310.

I person- og varebiler, til regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2013 t.kr. 0, er der accepteret ejendomsforbehold for engagement med Danske Leasing A/S.

I person- og varebiler, relregnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2013 t.kr. 143, er der accepteret ejendomsforbehold for engagement med Santander Consumer Bank.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 2.739, jævnfør note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2013 udgør t.kr. 1.971.

11. Eventualposter Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Holco 2008 A/S som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: t.kr. 2.178. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: t.kr. 4.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

12. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

ISO Paint Holding A/S, Lunderskov