



Tlf: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

KRANZ & ZIEGLER A/S

ÅRSRAPPORT

2013/14

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. oktober 2014**

Steen Engelbrecht Reinholdt

CVR-NR. 27 06 81 03

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6-7
Årsregnskab 1. juni 2013 - 31. maj 2014	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Noter.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kranz & Ziegler A/S Ryttervej 59 5700 Svendborg Telefon: 70 27 00 66 Hjemmeside: www.K-Z.dk CVR-nr.: 27 06 81 03 Stiftet: 14. marts 2003 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 1. juni 2013 - 31. maj 2014
Bestyrelse	Mikael Buxbom Heé, formand Erik Balleby Jensen Holger Christian Elbro Jensen
Direktion	Steen Engelbrecht Reinholdt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2013 - 31. maj 2014 for Kranz & Ziegler 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. 31. maj 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2013 - 31. maj 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 28. oktober 2014

Direktion

Steen Engelbrecht Reinholdt

Bestyrelse

Mikael Buxbom Heé
Formand

Erik Balleby Jensen

Holger Christian Elbro Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Kranz & Ziegler A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Kranz & Ziegler A/S for regnskabsåret 1. juni 2013 - 31. maj 2014, 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 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. 31. maj 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2013 - 31. maj 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note om "Forudsætning for going concern" og ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" hvoraf det fremgår, at koncernens pengeinstitut har bevilget finansiering for regnskabsåret 2014/15 i henhold til udarbejdede budgetter. På baggrund af de udarbejdede budgetter og pengeinstitutts bevilling af finansiering har selskabets ledelse valgt at aflægge regnskabet under forudsætning af fortsat drift. Der er dog usikkerhed knyttet hertil, idet det er en væsentlig forudsætning, at koncernen følger budgettet og dermed kan holde sig inden for de bevilgede rammer i pengeinstituttet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 28. oktober 2014

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Henning Wiese
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udvikle, markedsføre og sælge modeorienterede smykker bestående af guld- og sølvvarer, ædelstene og hermed beslægtede varer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets kollektioner får generelt en positiv modtagelse på hovedmarkederne, men det totale salg er påvirket af den svære markedssituation.

Selskabets samlede valueoffer til kunderne (detailhandlen) er udviklet væsentligt igennem de seneste 12-18 måneder med udgangspunkt i koncernens vision om at ”hjælpe vores kunder med at skabe en profitabel forretning” og samarbejdet med kunderne er endvidere styrket igennem en partnerskabsmodel.

En del af omstillingsprocessen i koncernen har påvirket selskabet.

Egen salgsorganisation i US er afviklet og salget på markedet overdraget til en distributør. Afviklingen har medført en betydelig omstrukturingsomkostning i årsregnskabet, men betyder, at vi på sigt fastholder en del af potentialet på det Nordamerikanske marked uden de store investeringer/underskud, der har præget regnskaberne de seneste år.

Årsregnskabet er endvidere påvirket af nedskrivning på varelager. Ændringer i markedsstrukturen har betydet, at tidligere tiders mulighed for at realisere lager over en længere periode er mindsket, hvorfor ledelsen har fundet det korrekt, at nedskrive værdien på den del af lageret, som ikke er fra de seneste sæsoner. Igennem året er en del solgt ud til gavn for vores kunder.

Selskabet realiserer et EBITDA på 226 tkr., hvilket i sig selv er utilfredsstillende og langt fra forventningerne. Det skal dog i overvejende grad ses i sammenhæng med ovenstående omstruktureringer og resultatet af nu afviklede forretningsområder.

Omstruktureringen betyder, at de underskudsgivende forretningsområder nu er afviklet og de tilbageværende forretningsområder forventes at blive profitable. Der er således dannet grundlag for en positiv udvikling af selskabet.

Koncernens pengeinstitut har bevilget finansiering for regnskabsåret 2014/15 i henhold til udarbejdede budgetter. På baggrund af de udarbejdede budgetter og pengeinstitutts bevilling af finansiering har selskabets ledelse valgt at aflægge regnskabet under forudsætning af fortsat drift. Der er dog usikkerhed knyttet hertil, idet det er en væsentlig forudsætning, at koncernen følger budgettet og dermed kan holde sig inden for de bevilgede rammer i pengeinstituttet.

Selskabets egenkapital udgør 370 tkr. pr. 31. maj 2014. Efter balancedagen har moderselskabet ydet et tilskud på 14,8 mio. kr. Tilskuddet ydes via regulering af selskabets gæld til moderselskabet.

Selskabets egenkapital udgør herefter, målt pr. 31. maj 2014, ca. 15,2 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på ca. 40 %.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Driftsrisici:

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre stadighed konkurrencedygtige indkøbspriser.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Prisrisici:

Selskabets anvendelse af ædelmetaller som råvarer medfører grundet de væsentligste prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter. Selskabet indgår i nogen udstrækning råvarekontrakter (future) som sikringsinstrument.

Forventninger til fremtiden

Markedsmæssigt har detailhandlen med smykker det fortsat svært, og det første spæde positive tegn på et opsving synes at være udskudt.

Selskabets EBITDA forventes positivt for det kommende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kranz & Ziegler A/S for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for klasse C:

- Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer 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 ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Resultat af kapitalandele i associerede virksomhed**

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Kranz & Ziegler A/S er sambeskattet med koncernforbundne danske og udenlandske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Patenter og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Patenter og rettigheder..... 5 år

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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 restværdi.

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30%
Indretning af lejede lokaler.....	3 år	0%

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives 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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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 i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske associerede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Note	2013/14 kr.	2012/13 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		18.208.293	21.397
Personaleomkostninger.....	1	-17.982.448	-13.958
RESULTAT FØR AF- OG NEDSKRIVNINGER (EBITDA)		225.845	7.439
Afskrivninger.....		-761.751	-831
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-535.906	6.608
Indtægter af kapitalandele.....		504.369	116
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER (EBIT)		-31.537	6.724
Finansielle indtægter.....	2	1.049.675	642
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-7.524.059	-1.760
Finansielle omkostninger.....	3	-2.249.301	-923
RESULTAT FØR SKAT		-8.755.222	4.683
Skat af årets resultat.....	4	166.775	-1.682
ÅRETS RESULTAT		-8.588.447	3.001
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	7.000
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		79.237	0
Anvendt af tidligere års overskud.....		-8.667.684	-3.999
I ALT		-8.588.447	3.001

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 tkr.
Patenter og rettigheder.....		218.868	109
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	218.868	109
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		652.318	995
Indretning af lejede lokaler.....		792.761	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.445.079	995
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		689.940	170
Finansielle anlægsaktiver.....	7	689.940	170
ANLÆGSAKTIVER.....		2.353.887	1.274
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		22.504.282	18.177
Varebeholdninger.....		22.504.282	18.177
Tilgodehavender fra salg.....		11.143.291	12.608
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		755.694	8.101
Udskudt skatteaktiv.....		197.697	31
Andre tilgodehavender.....		33.750	30
Periodeafgrænsningsposter.....		372.117	1.577
Tilgodehavender.....		12.502.549	22.347
Likvider.....		792.550	1.015
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		35.799.381	41.539
AKTIVER.....		38.153.268	42.813

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	2014 kr.	2013 tkr.
Aktiekapital.....		676.000	676
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		79.237	0
Overført overskud.....		-385.229	8.267
EGENKAPITAL.....	8	370.008	8.943
Leasingforpligtelser.....		16.600	49
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	16.600	49
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	32.132	24
Gæld til pengeinstitutter.....		4.477.182	9.709
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.719.297	8.491
Gæld til tilknyttede selskaber.....		26.997.749	4.549
Selskabsskat.....		0	1.465
Anden gæld.....		2.540.300	2.583
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	7.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....	37.766.660	33.821	
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	37.783.260	33.870	
PASSIVER.....	38.153.268	42.813	
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Ejerforhold	13		
Forudsætning for going concern	14		

NOTER

	2013/14 kr.	2012/13 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	15.692.769	13.336	
Pensioner.....	1.109.912	339	
Andre omkostninger til social sikring.....	852.726	144	
Kørselsgodtgørelse.....	327.041	139	
	17.982.448	13.958	
 Finansielle indtægter			 2
Tilknyttede virksomheder.....	924.994	531	
Renteindtægter i øvrigt.....	124.681	111	
	1.049.675	642	
 Finansielle omkostninger			 3
Tilknyttede virksomheder.....	1.174.897	112	
Renteomkostninger i øvrigt.....	1.074.404	811	
	2.249.301	923	
 Skat af årets resultat			 4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	1.465	
Regulering af udskudt skat.....	-170.485	217	
Reg. udskudt skat primo som følge af ændret sats.....	3.710	0	
	-166.775	1.682	
 Immaterielle anlægsaktiver			 5
		Patenter og rettigheder	
Kostpris 1. juni 2013.....		516.887	
Tilgang.....		300.000	
Kostpris 31. maj 2014.....		816.887	
Afskrivninger 1. juni 2013.....		407.968	
Årets afskrivninger.....		190.051	
Afskrivninger 31. maj 2014.....		598.019	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2014.....		218.868	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juni 2013.....	4.433.779	0
Tilgang.....	134.264	883.820
Kostpris 31. maj 2014.....	4.568.043	883.820
Afskrivninger 1. juni 2013.....	3.438.387	0
Årets afskrivninger	477.338	91.059
Afskrivninger 31. maj 2014.....	3.915.725	91.059
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2014.....	652.318	792.761

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet: 62 t.kr.

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juni 2013.....	610.702
Kostpris 31. maj 2014.....	610.702
Opskrivninger 1. juni 2013.....	-440.960
Valutakursregulering til ultimokurs.....	15.829
Årets opskrivninger	504.369
Opskrivninger 31. maj 2014.....	79.238
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2014.....	689.940

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Southerly Co. Ltd., Thailand.....	2.213.729	1.368.758	31 %

NOTER

Note

Egenkapital

8

	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juni 2013.....	676.000	0	8.266.626	8.942.626
Valutakursreguleringer.....			15.829	15.829
Forslag til årets resultatdisponering.....		79.237	-8.667.684	-8.588.447
Egenkapital 31. maj 2014.....	676.000	79.237	-385.229	370.008
				2014
				kr.
Aktiekapital 14. marts 2003.....				126.000
5. juni 2003, kapitaludvidelse kontant.....				124.000
8. februar 2007, kapitaludvidelse kontant.....				210.000
2. juli 2007, kapitaludvidelse kontant.....				216.000
Aktiekapital 31. maj 2014.....				676.000

Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/6 2013 gæld i alt	31/5 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	73.114	48.732	32.132	0
	73.114	48.732	32.132	0

Eventualposter mv.

10

Der er stillet selvskyldnerkaution/garanti for søsterselskabet Jens J. Aagaard A/S og moderselskabet Aagaard Kranz & Ziegler Holding A/S' engagement med pengeinstitut. Bankgæld i Jens J. Aagaard A/S udgør 31. maj 2014 50.107 t.kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Der er tinglyst virksomhedspant for nom. 3 mio. kr. med pant i simple fordringer, lager, driftsmidler og driftsinventar samt goodwill og rettigheder iht. varemærkeloven, designloven, patentloven mv.

Der er efter statusdagen tinglyst virksomhedspant på nom. 38 mio. kr. med pant i ovenstående aktiver.

Efter statusdagen har selskabet givet koncernens pengeinstitut transport i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

12

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Capidea Kapital K/S, Store Kongensgade 118 1. th., 1264 København K, der er ultimativt moderselskab.

Aagaard Kranz & Ziegler Holding A/S, Ryttervej 59, 5700 Svendborg, der er moderselskab.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

13

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:
Aagaard Kranz & Ziegler Holding A/S
Ryttervej 59
5700 Svendborg

Forudsætning for going concern

14

Koncernens pengeinstitut har bevilget finansiering for regnskabsåret 2014/15 i henhold til udarbejdede budgetter. På baggrund af de udarbejdede budgetter og pengeinstitutts bevilling af finansiering har selskabets ledelse valgt at aflægge regnskabet under forudsætning af fortsat drift. Der er dog usikkerhed knyttet hertil, idet det er en væsentlig forudsætning, at koncernen følger budgettet og dermed kan holde sig inden for de bevilgede rammer i pengeinstituttet.