

Canett Furniture A/S

CVR-nr. 27 28 23 93

Årsrapport

2013/14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. oktober 2014.

Peter Wisbech Christensen
dirigent

Holstebro

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro
T 9610 6161

Struer

Torvegade 2 · 7600 Struer
T 9684 2000

Ulfborg

Harbogade 51 · 6990 Ulfborg
T 9749 1366

kroyerpedersen.dk

Medlem af RevisorGruppen Danmark
CVR 89 22 49 18

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013/14 for Canett Furniture 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 24. oktober 2014

Direktion

Anette Skafsgaard Berg
direktør

Bestyrelse

Karl Erik Christensen

Anette Skafsgaard Berg

Peter Wisbech Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Canett Furniture A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Canett Furniture A/S for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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.

Holstebro, den 24. oktober 2014

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S

Kent Godiksen Holmgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Canett Furniture A/S Jupitervej 16c 7620 Lemvig Telefon: 96642000 Telefax: 96644220 Hjemmeside: www.canett.dk CVR-nr.: 27 28 23 93 Stiftet: 3. juli 2003 Hjemsted: Lemvig Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 11. regnskabsår
Bestyrelse	Karl Erik Christensen Anette Skafsgaard Berg Peter Wisbech Christensen
Direktion	Anette Skafsgaard Berg, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN, Statsautoriserede Revisorer I/S

Hovedtal og nøgletal

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	10.328	9.153	6.085	6.011	4.982
Resultat før finansielle poster	2.744	2.446	1.030	2.159	1.925
Finansielle poster, netto	-1.639	-1.043	-965	-1.056	-659
Årets resultat	856	1.085	16	804	928
Balance:					
Balancesum	28.697	36.089	22.439	27.117	23.511
Egenkapital	5.283	4.380	3.325	3.309	2.705
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	5.221	-8.072	3.910	-907	748
Investeringsaktivitet	-744	-254	-934	-345	210
Finansieringsaktivitet	420	-351	-341	-345	-924
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	18,4	12,1	14,8	12,2	11,5
Egenkapitalforrentning	17,7	28,2	0,5	26,7	41,4

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive engroshandel med møbler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 10.328 t.kr. mod 9.153 t.kr. sidste år. Årets resultat efter skat udgør 856 t.kr. mod 1.085 t.kr. sidste år. Resultatet er lavere end forventet, hvilket skyldes lavere omsætning samt højere finansieringsomkostninger end forventet. På den baggrund anser ledelsen årets resultat for mindre tilfredsstillende, men vi har positive forventninger fremadrettet, da en væsentlig del af de højere omkostninger ikke forekommer igen.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 28.697 t.kr. mod 36.089 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 7.392 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst mindre varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 5.283 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 18,4 % af de samlede aktiver på 28.697 t.kr., hvilket er en stigning på 6,3 procentpoint i forhold til sidste år.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer som minimum at kunne fastholde det nuværende aktivitetsniveau og forventer en bedre indtjening i 2014/15.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Canett Furniture 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.

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 til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpemidler 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.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, bildrift, lokaler, tab på debitorer.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger 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.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, 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. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 leasingydelser. 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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

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 skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat}^* \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Bruttofortjeneste	10.328.259	9.152.918
1 Personaleomkostninger	-7.090.656	-6.201.155
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-493.822	-506.050
Resultat før finansielle poster	2.743.781	2.445.713
Finansielle indtægter	25.232	119.613
Finansielle omkostninger	-1.664.484	-1.162.327
Resultat før skat	1.104.529	1.402.999
Skat af årets resultat	-248.865	-318.369
Årets resultat	855.664	1.084.630
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	98.400	0
Overføres til overført resultat	757.264	1.084.630
Disponeret i alt	855.664	1.084.630

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Anlægsaktiver			
2	Udviklingsprojekter under udførelse	337.095	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>337.095</u>	<u>0</u>
3	Grunde og bygninger	4.430.928	4.550.500
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	873.132	840.613
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.304.060</u>	<u>5.391.113</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.641.155</u>	<u>5.391.113</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	18.471.623	22.528.186
	Forudbetalinger for varer	74.638	394.902
	Varebeholdninger i alt	<u>18.546.261</u>	<u>22.923.088</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.674.470	5.181.026
	Andre tilgodehavender	1.185.579	2.234.634
	Periodeafgrænsningsposter	296.247	162.168
	Tilgodehavender i alt	<u>4.156.296</u>	<u>7.577.828</u>
	Likvide beholdninger	<u>352.944</u>	<u>196.755</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>23.055.501</u>	<u>30.697.671</u>
	Aktiver i alt	<u>28.696.656</u>	<u>36.088.784</u>

Balance 30. juni

Passiver		2014	2013
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
4	Aktiekapital	500.000	500.000
5	Overført resultat	4.684.784	3.879.663
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	98.400	0
	Egenkapital i alt	<u>5.283.184</u>	<u>4.379.663</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>406.241</u>	<u>379.717</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>406.241</u>	<u>379.717</u>
Gældsforpligtelser			
7	Ansvarlig lånekapital	700.000	550.000
7	Leasingforpligtelser	163.556	25.420
7	Anden langfristet gæld	<u>1.880.000</u>	<u>1.540.000</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.743.556</u>	<u>2.115.420</u>
7	Kortfristet del af langfristet gæld	216.119	424.646
	Gæld til pengeinstitut	14.631.452	19.371.768
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.886.961	6.623.581
	Selskabsskat	416.146	234.275
	Anden gæld	<u>3.112.997</u>	<u>2.559.714</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.263.675</u>	<u>29.213.984</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>23.007.231</u>	<u>31.329.404</u>
	Passiver i alt	<u>28.696.656</u>	<u>36.088.784</u>
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Eventualposter		
10	Finansielle risici		
11	Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Årets resultat	855.664	1.084.630
12 Reguleringer	2.381.939	1.867.133
13 Ændring i driftskapital	3.678.407	-9.943.118
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.916.010	-6.991.355
Renteindbetalinger og lignende	25.233	119.613
Renteudbetalinger og lignende	-1.664.484	-1.162.327
Pengestrøm fra ordinær drift	5.276.759	-8.034.069
Betalt selskabsskat	-56.000	-37.673
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.220.759	-8.071.742
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-337.095	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-434.769	-253.924
Salg af materielle anlægsaktiver	28.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-743.864	-253.924
Optagelse af langfristet gæld	741.260	0
Afdrag på langfristet gæld	-321.650	-350.990
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	419.610	-350.990
Ændring i likvider	4.896.505	-8.676.656
Likvider 1. juli	-19.175.013	-10.498.357
Likvider 30. juni	-14.278.508	-19.175.013
 Likvider		
Likvide beholdninger	352.944	196.755
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-14.631.452	-19.371.768
Likvider 30. juni	-14.278.508	-19.175.013

Noter

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	6.100.196	5.353.309
Pensioner	731.691	588.688
Andre omkostninger til social sikring	143.424	89.361
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>115.345</u>	<u>169.797</u>
	<u>7.090.656</u>	<u>6.201.155</u>

I lønninger og gager er der modregnet lønninger og gager på 308.302 kr., som er overført til udviklingsprojekter under udførelse.

2. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Udviklingsprojekter under udførelse</u>
Tilgang	<u>337.095</u>
Kostpris 30. juni	<u>337.095</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>337.095</u>

Noter

3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli	5.345.341	2.152.051
Tilgang	0	434.769
Afgang	0	-203.280
Kostpris 30. juni	<u>5.345.341</u>	<u>2.383.540</u>
Afskrivninger 1. juli	794.841	1.311.438
Årets afskrivninger	119.572	402.250
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-203.280
Afskrivninger 30. juni	<u>914.413</u>	<u>1.510.408</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>4.430.928</u>	<u>873.132</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>248.740</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2013	<u>2.620.600</u>	
	<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
4. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. juli	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Aktiekapitalen består af 2 aktier a nom. 250.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

5. Overført resultat

Overført resultat 1. juli	3.879.663	2.824.962
Årets overførte overskud eller underskud	757.265	1.084.630
Regulering til dagsværdi af finansielle instrumenter	63.386	-39.904
Skat af regulering til dagsværdi af finansielle instrumenter	-15.530	9.975
	<u>4.684.784</u>	<u>3.879.663</u>

Noter

	<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
6. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	98.400	0
	<u>98.400</u>	<u>0</u>

7. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2014</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2013</u>
Ansvarlig lånekapital	0	700.000	700.000	700.000
Leasingforpligtelser	56.119	0	219.675	50.066
Anden langfristet gæld	<u>160.000</u>	<u>1.240.000</u>	<u>2.040.000</u>	<u>1.790.000</u>
	<u>216.119</u>	<u>1.940.000</u>	<u>2.959.675</u>	<u>2.540.066</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for K E C Holding A/S er deponeret ejerpantebrev 8.000 t.kr. med pant i ejendommen Jupitervej 16c, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2014 udgør 4.431 t.kr.

Nøglepersonsforsikring med direktøren som forsikrede er pantsat til sikkerhed for pengeinstitut, forsikringssum udgør 4.000 t.kr.

Der er stillet bankgaranti på 1.400 t.kr. overfor leverandører.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på 750 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 17.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	18.546 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.674 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	873 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	337 t.kr.

Noter

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør 639 t.kr. årligt. Lejemålet udløber 31. maj 2015.

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 131 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 måneder og en samlet restleasingydelse på 393 t.kr.

10. Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt 2.798 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på ca. 23 t.kr. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

11. Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Anette Skafsgaard Berg Holding ApS, Jupitervej 16c, 7620 Lemvig

K E C Holding A/S, Søhøj 17, 7620 Lemvig

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	493.822	506.050
Finansielle indtægter	-25.232	-119.613
Finansielle omkostninger	1.664.484	1.162.327
Skat af årets resultat	248.865	318.369
	<u>2.381.939</u>	<u>1.867.133</u>

Noter

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.376.827	-12.288.257
Ændring i tilgodehavender	3.421.532	-1.748.232
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.183.338	4.133.275
Heraf vedrørende regulering til dagsværdi af finansielle instrumenter	<u>63.386</u>	<u>-39.904</u>
	<u>3.678.407</u>	<u>-9.943.118</u>