

Laniel A/S
CVR-nr. 73 12 41 15

Årsrapport

2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2013.

Gunner Kjeldsen
Dirigent

THISTED | HURUP THY | HANSTHOLM | NYKØBING MORS | FJERRITSLEV | SKIVE | KOLDING | FREDERICIA | AARHUS

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for Laniel 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 30. april 2013

Direktion

Niels Erik Kjeldsen-Starcke

Bestyrelse

Henrik Wasehus Ibsen
formand

Niels Erik Kjeldsen-Starcke

Kim Westergaard Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Laniel A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Laniel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden af modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, hvoraf fremgår, at budgettet for 2013 udviser et større kapitalbehov end nuværende kreditfaciliteter afdækker. Det er ledelsens forventninger, at der opnås yderligere ekstern finansiering i 2013 og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Det er endvidere ledelsens forventninger, at der opnås positive resultater fremover, hvilket er en forudsætning for værdien af det i balancen indregnede udskudte skatteaktiv på t.kr. 1.900.

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.

Thisted, den 30. april 2013

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Stig R. Enevoldsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Laniel A/S Skalhuse 13 9240 Nibe Telefon: 96 17 28 00 E-mail: laniel@laniel.dk CVR-nr.: 73 12 41 15 Stiftet: 21. december 1987 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Wasehus Ibsen, formand Niels Erik Kjeldsen-Starcke Kim Westergaard Johansen
Direktion	Niels Erik Kjeldsen-Starcke
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Thyparken 10, 7700 Thisted
Modervirksomhed	Selskabets moderselskab er K4 Invest ApS, Thisted, CVR-nr. 30 59 78 18.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af design, udvikling og salg af børnetøj og ungt tøj.

Usikkerhed ved indregning eller måling

I årsrapporten er udskudt skatteaktiv indregnet på basis af ledelsens forventning til selskabets fremtidige indtjening, udtrykt i budgetter og forventninger for de kommende 3-5 år. Ved fastsættelse af størrelsen af det indregnede skatteaktiv vurderer ledelsen, at der er taget højde for den usikkerhed, der er forbundet med, at målingen er sket på baggrund af budgetter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2012 opnået et overskud på t.kr. 153 mod et overskud i 2011 på t.kr. 944. Ledelsen forventede ved aflæggelsen af årsregnskabet 2011, at der i 2012 vil opnås større aktivitetsniveau og bedre indtjening.

Et større aktivitetsniveau medførte ikke en bedre indtjening. Udviklingen og konkurrencesituationen i detailledet har presset indtjeningen og vanskeliggjort en reduktion og et udsalg af mere modeprægede varepartier.

Selskabet har i slutningen af 2012 flyttet domicil fra Thisted til Nibe, hvilket også har medført engangsomkostninger, som er afholdt i 2012.

Likviditeten har på grund af store pengebindinger hos debitorer været presset i løbet af regnskabsåret, og selskabet arbejder på forbedringer heraf, der henvises til note 1 for nærmere beskrivelse heraf.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger.

Renterisici

Det er vurderet, at moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have væsentlig indflydelse på indtjeningen. Der indgås derfor ikke renteinstrumenter til afdækning af renterisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært design af nye kollektioner. Udviklingen foregår løbende og afholdte omkostninger på balancedagen vedr. fremtidige kollektioner er omkostningsført. I det kommende regnskabsår forventes der gennemført udviklingsaktiviteter på niveau med aktiviteterne i 2012.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Ledelsens forventninger til de kommende år er positive, og der forventes større aktiviteter og indtjening i de kommende år. Ordrebeholdningen på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er væsentlig bedre end på tilsvarende tidspunkt året før.

Ledelsen vurderer, at der er tilstrækkelig finansiering til selskabets drift fremadrettet. Vurderingen begrundes i forventningerne til fremtidig indtjening kombineret med styrket kapitalforhold efter regnskabsårets udløb, hvor nuværende aktionærer har indskudt t.kr. 1.250 i yderligere ansvarlig lånekapital. Endvidere arbejdes der på yderligere ekstern finansiering til at styrke likviditeten, hvilket ledelsen forventer bevilges.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, der vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Laniel 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.

Som tilvalg indregnes finansielle leasingkontrakter i balancen i overensstemmelse med ÅRL § 83a for klasse C virksomheder.

Årsrapporten er aflagt 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet 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 direkte i resultatopgørelsen.

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.

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 under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del af sikringen indregnes i resultatopgørelsen. Når det sikrede efterfølgende indregnes, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen til samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, modtagne og afgivne kontranrabatter mv. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle omkostninger indeholder endvidere årets realiserede tab på debitorer samt årets forskydning i hensættelser til tab på debitorer.

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 af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar samt ombygning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Ombygning lejede lokaler	5-10 år

Mindre nyanskaffelser under kr. 12.300 udgiftsføres i regnskabsåret.

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen ved første indregning til dagsværdi. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing, hvor ydelserne indregnes løbende i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder indgår betalte salgsprøver for kollektioner for 2013.

Selskabsskat og udskudt 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser og love, der med balancedagens lovgivning forventes at være gældende, når det udskudte skatteaktiv realiseres, eller den udskudte skatteforpligtelse afregnes.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, er indregnet i balancen og måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres indenfor en kort årrække. Der henvises til note 8.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder, bankgæld samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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 slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bruttofortjeneste	12.261.648	12.600.048
2 Personaleomkostninger	-10.474.552	-9.613.162
3 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-484.449	-512.323
Resultat før finansielle poster	1.302.647	2.474.563
Andre finansielle indtægter	535.994	336.729
4 Andre finansielle omkostninger	-1.685.810	-1.866.964
Resultat før skat	152.831	944.328
5 Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	152.831	944.328
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	152.831	944.328
Disponeret i alt	152.831	944.328

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anlægsaktiver		
6 Varemærke rettigheder	89.603	67.417
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>89.603</u>	<u>67.417</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.620.916	1.032.255
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.620.916</u>	<u>1.032.255</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.710.519</u>	<u>1.099.672</u>
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	7.907.036	5.923.508
Forudbetalinger for varer	210.763	1.045.356
Varebeholdninger i alt	<u>8.117.799</u>	<u>6.968.864</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.076.681	14.002.518
8 Udskudt skatteaktiv	1.900.000	1.900.000
Andre tilgodehavender	701.187	672.387
Periodeafgrænsningsposter	821.117	730.556
Tilgodehavender i alt	<u>22.498.985</u>	<u>17.305.461</u>
Likvide beholdninger	<u>102.291</u>	<u>1.102.965</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>30.719.075</u>	<u>25.377.290</u>
Aktiver i alt	<u>32.429.594</u>	<u>26.476.962</u>

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egenkapital		
9 Aktiekapital	3.600.000	3.600.000
10 Overført resultat	1.540.290	1.668.776
Egenkapital i alt	<u>5.140.290</u>	<u>5.268.776</u>
Gældsforpligtelser		
11 Ansvarlig lånekapital	995.651	1.244.563
12 Leasingforpligtelser	320.860	392.693
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.316.511</u>	<u>1.637.256</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	707.677	979.471
Gæld til pengeinstitutter	17.046.373	12.695.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.240.011	787.658
Anden gæld	4.978.732	5.108.294
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>25.972.793</u>	<u>19.570.930</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>27.289.304</u>	<u>21.208.186</u>
Passiver i alt	<u>32.429.594</u>	<u>26.476.962</u>

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Eventualposter

15 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultat før finansielle poster	1.302.647	2.474.563
Afskrivninger	432.153	434.490
Ændring i varebeholdninger	-1.148.935	-381.893
Ændring i tilgodehavender	-5.193.524	-2.120.917
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.322.791	-430.479
Dagsværdireguleringer ført via egenkapitalen	-281.364	15.440
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.566.232	-8.796
Renteindbetalinger og lignende	535.994	336.729
Renteudbetalinger og lignende	-1.685.810	-1.866.964
Renter mv. finansielle leasingkontrakter	30.255	14.873
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.685.793	-1.524.158
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-98.238	-72.337
Køb af materielle anlægsaktiver	-944.761	-425.177
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.042.999	-497.514
Afdrag på langfristet gæld	-520.013	-1.159.017
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.350.866	4.149.379
Betalte leasingydelse inkl. tilbagekøb af kontrakter	-102.735	-87.524
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.728.118	2.902.838
Ændring i likvider	-1.000.674	881.166
Likvider 1. januar 2012	1.102.965	221.799
Likvider 31. december 2012	102.291	1.102.965
Likvider		
Likvide beholdninger	102.291	1.102.965
Likvider 31. december 2012	102.291	1.102.965

Noter

1. Selskabets økonomiske stilling, kapitalberedskab og fortsat drift

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets forventninger til 2012 var som angivet i årsrapporten 2011, at selskabet vil opnå større aktiviteter og stigende indtjening.

Selskabet har opnået stigende omsætning men en lavere indtjening end forventet, hvilket bl.a. skyldes pressede priser og dermed lavere avancer. Endvidere har selskabet flyttet domicil, hvilket også har medført ekstra omkostninger i regnskabsåret.

Det er 3. regnskabsår i træk, hvor selskabet har lavet overskud.

Kapitalforhold

Den ansvarlige lånekapital er i 2012 nedbragt jf. note 11. Efter regnskabsårets udløb har aktionærerne indskudt yderligere t.kr. 1.250 til styrkelse af selskabets kapitalforhold.

Usikkerhed ved måling

I årsregnskabet er udskudt skatteaktiv indregnet på basis af forventning til den fremtidige udvikling, udtrykt i budgetter for det kommende år og forventninger til de efterfølgende 3 år. Som konsekvens af, at størrelsen af det indregnede udskudte skatteaktiv er baseret på budgetter og forventninger for i alt 4 år, er der en usikkerhed ved målingen af aktivet. Det udskudte skatteaktiv er indregnet pr. 31. december 2012 med t.kr. 1.900 som er uændret værdi i forhold til de tidligere 3 regnskabsår. Derfor udgør skat af årets resultat kr. 0.

Kapitalberedskab og fortsat drift

Det er ledelsens opfattelse, at der er tilstrækkelig finansiering til selskabets fortsatte drift. Budgettet for 2013 viser dog et større kapitalbehov end nuværende kreditfaciliteter afdækker. Selskabet arbejder på flere muligheder for yderligere ekstern finansiering til at afdække kapitalbehovet. Det er ledelsens forventninger at der opnås tilsagn om yderligere ekstern finansiering, og at der som følge heraf vil være tilstrækkelige driftskreditter til rådighed.

Det er derfor selskabets opfattelse, at forventninger om yderligere ekstern finansiering, det efter regnskabsåret yderligere indskud af ansvarlig lånekapital samt forventninger om positive resultater fremadrettet gør, at der er eller kan opnås tilstrækkelig finansiering til selskabets fortsatte drift.

Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	9.193.988	8.465.183
Pensioner	1.119.171	1.018.242
Andre omkostninger til social sikring	<u>161.393</u>	<u>129.737</u>
	<u>10.474.552</u>	<u>9.613.162</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>19</u>
3. Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Varemærkerettigheder	76.052	43.305
Driftsmidler	356.101	391.185
Småanskaffelser	<u>52.296</u>	<u>77.833</u>
	<u>484.449</u>	<u>512.323</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	20.623	70.503
Andre renteomkostninger	<u>1.665.187</u>	<u>1.796.461</u>
	<u>1.685.810</u>	<u>1.866.964</u>
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	0
Årets regulering af udskudt skat	65.107	-243.687
Korrektion værdi af indregnet udskudt skatteaktiv	<u>-65.107</u>	<u>243.687</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

6. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Varemærke rettigheder</u>
Kostpris 1. januar 2012	745.466
Tilgang	<u>98.238</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>843.704</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	678.049
Årets af- og nedskrivninger	<u>76.052</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	<u>754.101</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>89.603</u>

7. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2012	5.891.899
Tilgang	944.761
Afgang	<u>-1.707.935</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>5.128.725</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	4.859.643
Årets af- og nedskrivninger	356.101
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.707.935</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	<u>3.507.809</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>1.620.916</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>402.940</u>

Noter

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
8. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar 2012	1.900.000	1.900.000
	1.900.000	1.900.000

Der er foretaget indregning af udskudt skatteaktiv ud fra en vurdering af de kommende 4 års indtjening med udgangspunkt i budgetmateriale for 2013 og forventninger til de efterfølgende 3 år.

Som konsekvens af, at værdien af aktivet er fastsat ud fra forventninger til fremtiden, er der knyttet en usikkerhed til målingen af aktivet.

Selskabets udskudte skatteaktiv udgør pr. 31/12 2012 t.kr. 3.979 mod t.kr. 4.044 pr. 31/12 2011.

9. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar 2012	3.600.000	3.600.000
	3.600.000	3.600.000

Kapitalen består af aktier på kr. 1.000 eller multipla heraf og er ikke opdelt i forskellige aktieklasser.

Udvikling i aktiekapitalen:	<u>Aktiekapital primo</u>	<u>Aktiekapital ultimo</u>
Regnskabsår 2008	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2009	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2010	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2011	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2012	3.600.000	3.600.000

10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2012	1.668.776	709.008
Årets overførte overskud eller underskud	152.878	944.328
Regulering af dagsværdi af finansielle instrumenter	-281.364	15.440
	1.540.290	1.668.776

Noter

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
11. Ansvarlig lånekapital		
Saldo primo	2.157.295	3.316.312
Årets afdrag	<u>-520.013</u>	<u>-1.159.017</u>
	1.637.282	2.157.295
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-641.631</u>	<u>-912.732</u>
	<u>995.651</u>	<u>1.244.563</u>

Andel af gæld, der forfalder efter 5 år udgør kr. 0

12. Leasingforpligtelser		
Leasinggæld 1	<u>386.906</u>	<u>459.432</u>
	386.906	459.432
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-66.046</u>	<u>-66.739</u>
	<u>320.860</u>	<u>392.693</u>

Andel af gæld, der forfalder efter 5 år udgør kr. 0.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på t.kr. 19.373 er stillet til sikkerhed for lån hos factoringselskab. Pr. 31/12 2012 udgør gæld til factoringselskab t.kr. 11.616.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der afgivet løsøre pantebrev på t.kr. 1.000 med pant i andet løsøre.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel og goodwill.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 403 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2012 udgør 387 t.kr.

Noter

14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakt om leje af selskabets domicilbygning. De fremtidige lejeudgifter udgør i opsigelsesperioden t.kr. 1.481.

Pengeinstitut har stillet garanti på t.NOK 80 overfor de norske toldmyndigheder i forbindelse med Laniels registrering i Norge. Endvidere har pengeinstitut stillet garanti på t.kr. 188 overfor udlejer af domicilbygning.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

K4 Invest ApS
Bjørnevej 5
7700 Thisted

Hovedaktionær

Ejerforhold

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

K4 Invest ApS
Bjørnevej 5
7700 Thisted