

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

**Årsrapport**

**2013**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2014.

---

Gunner Kjeldsen  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 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 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.

Nibe, den 30. april 2014

### **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 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.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, hvoraf fremgår, at årets resultat er væsentligt påvirket af 2 forhold. Endvidere henviser vi til note 1, hvori ledelsen redegør for sine forventninger om, at der er tilstrækkeligt likviditetsberedskab i 2014 og derfor aflægger årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Det er ligeledes ledelsens forventninger, at der opnås positive resultater fremover, hvilket er en forudsætning for værdien af det i balancen indregnede udskudte skatteaktiv på t.kr. 1.800.

### **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 2014

### **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, Nibe, CVR-nr. 30 59 78 18.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

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 fastsættelsen 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 2013 opnået et overskud på t.kr. 700 mod et overskud i 2012 på t.kr. 153. Stigende aktivitet har været medvirkende hertil, idet der fortsat er stor konkurrence og prisfølsomhed i markedet. Endvidere har omkostningerne været stigende. Resultatet lever ikke op til de forventninger der blev udtrykt i sidste års regnskab.

Selskabet har i årets løb fået større finansiel styrke ved optagelse af vækstlån, udvidelse af aktiekapitalen, forøgelse af ansvarlig lånekapital samt ved, at der i slutningen af året er etableret et sale and lease back arrangement af selskabets IT anlæg. Sidstnævnte samt en delvis nedskrivning af de ansvarlige lån påvirker årets resultat væsentligt. Der henvises til note 1.

### **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 valutaterminsforretninger.

#### **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. Udvilgen 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 2013.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer en positiv udvikling de kommende år med større aktiviteter og indtjening.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Laniel A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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, 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 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.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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. 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, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer inkl. fragt, told, provision mv. samt årets forskydning i varebeholdninger.

### **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.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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**

##### **Varemærkerettigheder**

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærkerettighederne afskrives lineært over en forventet brugstid på 3 år.

##### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger 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
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år eller under t.kr. 12.300 indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien 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 hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### 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 Laniel A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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 skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Gældsforpligtelser**

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>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>13.243.844</b>	<b>11.871.986</b>
2 Personaleomkostninger	-11.573.892	-10.474.552
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-79.777	-484.449
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.590.175</b>	<b>912.985</b>
Andre finansielle indtægter	758.500	535.994
4 Øvrige finansielle omkostninger	-1.548.329	-1.296.148
<b>Resultat før skat</b>	<b>800.346</b>	<b>152.831</b>
5 Skat af årets resultat	-100.000	0
<b>Årets resultat</b>	<b>700.346</b>	<b>152.831</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	700.346	152.831
<b>Disponeret i alt</b>	<b>700.346</b>	<b>152.831</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
6 Varemærke rettigheder	73.594	89.603
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>73.594</u>	<u>89.603</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.247.460	1.620.916
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.247.460</u>	<u>1.620.916</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.321.054</u></b>	<b><u>1.710.519</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Handelsvarer	10.377.788	7.907.036
Forudbetalinger for varer	866.075	210.763
Varebeholdninger i alt	<u>11.243.863</u>	<u>8.117.799</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.882.358	19.076.681
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	86.874	0
8 Udskudte skatteaktiver	1.800.000	1.900.000
Andre tilgodehavender	294.796	701.187
Periodeafgrænsningsposter	736.091	821.117
Tilgodehavender i alt	<u>23.800.119</u>	<u>22.498.985</u>
Likvide beholdninger	<u>642.679</u>	<u>102.291</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>35.686.661</u></b>	<b><u>30.719.075</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>37.007.715</u></b>	<b><u>32.429.594</u></b>

**Balance 31. december**


---

**Passiver**

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Egenkapital</b>		
9 Virksomhedskapital	3.850.000	3.600.000
10 Overført resultat	3.098.539	1.540.290
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>6.948.539</u></b>	<b><u>5.140.290</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
11 Ansvarlig lånekapital	2.398.233	995.651
12 Vækstfonden	1.454.010	0
13 Gæld til pengeinstitutter	4.062.621	2.158.340
14 Leasingforpligtelser	0	320.860
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.914.864</u>	<u>3.474.851</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	882.860	707.677
Gæld til pengeinstitutter	12.186.207	14.888.033
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.405.060	3.240.011
Anden gæld	4.670.185	4.978.732
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.144.312</u>	<u>23.814.453</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>30.059.176</u></b>	<b><u>27.289.304</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>37.007.715</u></b>	<b><u>32.429.594</u></b>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

17 Nærtstående parter

**Noter**


---

2013
2012
**1. Selskabets økonomiske stilling, kapitalberedskab og fortsat drift**
*Udvikling i regnskabsåret*

Selskabet har som forventet opnået større omsætning i 2013 i forhold til 2012.

Indtjeningen har dog været lavere end forventet, hvilket både skyldes lavere avancer samt stigende andre eksterne omkostninger.

Årets resultat er væsentlig påvirket af sale and lease back transaktion som har medført regnskabsmæssig fortjeneste på t.kr. 501 samt en indtægt ved nedskrivning af dele af de ansvarlige lån med t.kr. 248.

*Kapitalforhold*

Selskabets kapitalforhold er styrket i 2013. Der er opnået et lån i Vækstfonden på t.kr. 2.016, ligesom der er foretaget ændringer i finansieringen hos pengeinstitutter.

Herudover er den ansvarlige lånekapital forøget med t.kr. 761 samt foretaget en kapitalforhøjelse i selskabet på i alt t.kr. 1.000 inkl. overkurs.

*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 reduceret fra t.kr. 1.900 pr. 31/12 2012 til t.kr. 1.800 pr. 31/12 2013 bl.a. som følge af faldende selskabsskatte procenter.

*Kapitalberedskab og fortsat drift*

Som anført ovenfor er kapitalforholdene styrket i 2013 og det er ledelsens opfattelse, at der er tilstrækkelig finansiering til rådighed til selskabets fortsatte drift.

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger og gager	10.262.424	9.193.988
Pensioner	1.131.383	1.119.171
Andre omkostninger til social sikring	180.085	161.393
	<u>11.573.892</u>	<u>10.474.552</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>24</u>	<u>21</u>

**Noter**

	2013	2012
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Varemærkerettigheder	77.286	76.052
Driftsmidler	461.941	356.101
Småanskaffelser	41.346	52.296
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-500.796	0
	<b>79.777</b>	<b>484.449</b>
<b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	20.623
Andre renteomkostninger	1.548.329	1.275.525
	<b>1.548.329</b>	<b>1.296.148</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	216.794	65.107
Korrektion værdi af indregnet udskudt skatteaktiv	-568.292	-65.107
Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatten fra 25% til 22%	451.498	0
	<b>100.000</b>	<b>0</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Varemærke rettigheder</b>
Kostpris 1. januar 2013		843.704
Tilgang		61.277
<b>Kostpris 31. december 2013</b>		<b>904.981</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013		754.101
Årets afskrivninger		77.286
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2013</b>		<b>831.387</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b>		<b>73.594</b>



**Noter**

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2013	3.600.000	3.600.000
Gældskonvertering	<u>250.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.850.000</u></b>	<b><u>3.600.000</u></b>

Kapitalen består af aktier på kr. 1.000 eller multipla heraf og er opdelt i A-andele kr. 3.600.000 samt B-andele 250.000

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

	Aktiekapital primo	Aktiekapital ultimo
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
Regnskabsår 2013	3.600.000	3.850.000

**10. Overført resultat**

Overført resultat 1. januar 2013	1.540.290	1.668.776
Årets overførte overskud eller underskud	700.346	152.878
Regulering af dagsværdi af finansielle instrumenter	107.903	-281.364
Overkurs ved kapitaludvidelse	<u>750.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.098.539</u></b>	<b><u>1.540.290</u></b>

**11. Ansvarlig lånekapital**

Saldo primo	1.637.282	2.157.295
Årets afdrag	-240.136	-520.013
Tilgang	1.250.000	0
Gældseftergivelse	<u>-248.913</u>	<u>0</u>
	2.398.233	1.637.282
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-641.631</u>
	<b><u>2.398.233</u></b>	<b><u>995.651</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

**Noter**


---

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
<b>12. Vækstfonden</b>		
Vækstfonden i alt	2.016.010	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-562.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.454.010</u></b>	<b><u>0</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>13. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.062.621	2.158.340
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gæld til pengeinstitutter i alt</b>	<b><u>4.062.621</u></b>	<b><u>2.158.340</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>14. Leasingforpligtelser</b>		
Leasinggæld	<u>320.860</u>	<u>386.906</u>
	320.860	386.906
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-320.860</u>	<u>-66.046</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>320.860</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabets tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på t.kr. 20.882 er stillet til sikkerhed for lån hos factoringsselskab. Pr. 31/12 2013 udgør gæld til factoringsselskab 11.953.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt Vækstfonden er der afgivet løsørepandebrev på t.kr. 1.000 med pant i andet løsøre (varemærkerettigheder).

## Noter

---

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.100 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varelager, driftsmateriel og goodwill.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 292 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2013 udgør 321 t.kr.

### 16. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakt om leje af selskabets domicilbygning. De fremtidige lejeudgifter udgør i opsigelsesperioden t.kr. 982.

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.

Der verserer en sag i Sø - og Handelsretten vedrørende varemærkerettigheder mv. Det er ikke muligt på tidspunktet på regnskabsafregningen at vurdere sagens udfald herunder evt. sagsomkostninger. Men ledelsen vurderer p.g.a sagens omfang, at det ikke vil medføre væsentlige omkostninger for selskabet.

#### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter om leje af kontormaskiner med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 101 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 48 måneder og en samlet restleasingydelse på 405 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter om leje af IT-udstyr med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 225 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 måneder samt en samlet restleasingydelser på 676 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med K4 Invest ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

## Noter

---

### 16. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

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

### 17. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

K4 Invest ApS

Hovedaktionær

Skalhuse 13

9240 Nibe

#### Ejerforhold

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

K4 Invest ApS, Skalhuse 13, 9240 Nibe

El prepsi Consult ApS, Søndre Kajplads 16,2, 9500 Hobro