

Gjern Tømmerhandel A/S

CVR-nr. 15 36 89 85

Årsrapport 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
23/6 2014

Dirigent



Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den Uafhængige revisors erklæringer	3
Den Uafhængige revisors erklæringer	4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Ledelsespåtegning 2	1
Den Uafhængige revisors erklæringer 3	1
Den Uafhængige revisors erklæringer 4	1
Selskabsoplysninger 5	1
Ledelsesberetning 7	1
Anvendt regnskabspraksis 9	1
Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den Uafhængige revisors erklæringer	3
Den Uafhængige revisors erklæringer	4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2013 for Gjern Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gjern, den 23. juni 2014

Direktion



Kurt Selmer Buhl

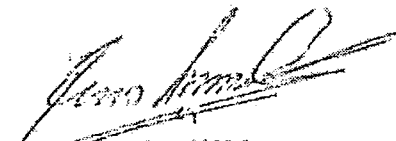
Bestyrelse



Kurt Selmer Buhl



Hanne Marie Buhl



Jens Kristian Lund Kristensen



Michael Buhl

Den Uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gjern Tømmerhandel A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gjern Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar

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 en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet forbehold.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på ledelsesberetningen og note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har tabt hele sin kapital, og også i regnskabsåret 2013 har realiseret et tab på driften. Som anført i note 1, har selskabet fået forlænget sit engagement med Danske Bank frem til 31. marts 2015.

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.

Køge, den 23. juni 2014
Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab


Søren Nielsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskab

Gjern Tømmerhandel A/S
Søndergade 62
8883 Gjern

Telefon: 86 87 58 88

Hjemmeside: www.xl-gjern.dk

CVR-nr: 15 36 89 85

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Gjern

Bestyrelse

Kurt Selmer Buhl
Hanne Marie Buhl
Jens Kristian Lund Kristensen
Michael Buhl

Direktion

Kurt Selmer Buhl

Revision

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6
4600 Køge
Tlf.: 56 64 05 00

Hoved- og nøgletal

	2013	2012	2011	2010	2009
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	18.323	21.330	21.754	23.082	24.724
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	2.253	3.646	4.185	4.429	2.726
Driftsresultat	875	-15.453	1.089	1.129	-638
Resultat af finansielle poster	-2.413	-2.793	-3.477	-3.841	-4.867
Årets resultat	-1.475	-20.908	-903	-2.307	-4.382
Samlede aktiver	65.088	64.014	87.552	90.765	94.723
Investering i materielle anlægsaktiver	425	153	680	588	17.484
Egenkapital	-20.938	-20.890	1.144	3.285	5.844

Nøgletal

Egenkapitalandel (soliditet)	-32,2%	-32,6%	1,3%	3,6%	6,2%
Egenkapitalforrentning	7,1%	211,8%	-40,8%	-50,5%	-48,6%

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med byggematerialer til såvel håndværkere som private samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitetsniveau er fortsat negativt påvirket af finanskrisen og den generelle afsmittende effekt på byggebranchen i Danmark og selskabets markedsområde. Således er resultatet før afskrivninger (EBITA) reduceret fra 3,6 mio. kr. i 2012 til 2,2 mio. kr. i 2013.

Selskabet har realiseret et underskud før skat på 1,5 mio. kr. i 2013 mod et underskud på 20,9 mio. kr. i 2012. Resultatet anses ikke for tilfredsstillende.

Årets pengestrømme fra driften udgør -0,7 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i 2012. Pengestrømmene vedrørende investerings- og finansieringsaktiviteten udgør 4,9 mio. kr. i 2013 mod -1,4 mio. kr. i 2012, således er det lykkedes at nedbringe den kortfristede rentebærende gæld med netto 4,2 mio. kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ledelse har i 2012 foretaget en revurdering af værdien af de bogførte aktiver under hensyntagen til en vurderet fremtidig indtjening.

De samlede værdier af selskabets driftsaktiviteter, herunder særligt ejendomme og driftsmateriel, er fastlagt under forudsætning om realisation af en langsigtet forbedret driftsindtjening før afskrivninger (EBITDA). Der knytter sig naturligt en usikkerhed til denne vurdering, idet såvel forudsete som uforsudsete forhold kan indvirke på den fremtidige driftsindtjening.

Det er ledelsens vurdering, at usikkerheden med de foretagne nedskrivninger er nedbragt til et acceptabelt niveau – om end de opgjorte værdier fortsat kræver en betydelig forbedring af driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) i de kommende år.

Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i selskabets markedsområde synes at fortsætte i 2014 med en fortsat hård konkurrence om kunderne.

Selskabets ledelse har i 2013 fortsat arbejdet med restrukturering af selskabets drift samt det strategiske samarbejde med CF Petersen & Søn A/S i Køge, hvor der fortsat arbejdes med yderligere optimering af indkøb, administration og it-drift.

Der budgetteres for 2014 med en positiv udvikling i selskabets EBITDA, hvilket forventes realiseret under forudsætning om et svagt stigende aktivitetsniveau kombineret med positive effekter af iværksatte besparelser og driftsfremmende aktiviteter.

Selskabet forventer fortsat en positiv udvikling i driftslikviditeten, således at den rentebærende gæld – udover de aftaler, der er indgået jf. næste afsnit – fortsat kan nedbringes.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets ledelse har i foråret 2014 været i forhandlinger med Danske Bank og selskabets ledelse har indgået en betinget aftale med Danske Bank om, at aktionærkredsen ultimo 2014/primio 2015 skal tilføre yderligere 4,5 mio. kr. i selskabskapital mod, at Danske Bank akkorderer en andel af selskabets bankgæld mv., i alt ca. 16,5 mio. kr., samt omlægger ca. 8,5 mio. kr. af bankens gæld til ansvarligt lån.

Det er ledelsens forventning, at ovennævnte tiltag gennemføres som planlagt. Disse tiltag vil medføre, at selskabets aktiekapital er fuldt reetableret primio 2015, og selskabets samlede kapitalberedskab (egenkapital og ansvarlige lån) vil udgøre en samlet soliditet i niveauet 20%.

Ovennævnte tiltag/aftale vil reducere den rentebærende gæld markant og har desuden en fremadrettet stor positiv effekt på selskabets omkostninger.

Aftalen med Danske Bank indeholder ligeledes en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter frem til den årlige genforhandling af engagementet i foråret 2015.

Det er ledelsens vurdering, at der med den budgetterede aktivitet og indtjening er den fornødne likviditet stillet til rådighed for virksomhedens fremtidige drift jf. i øvrigt omtalen i note 1.

Der er udover ovennævnte ikke indtrådt forhold, som fra balancedagen og til i dag forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden 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.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, m.v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursgevinst og –tab i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Årets 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.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Software afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til ibrugtagning. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.300 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede op- og nedskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres til købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontanter og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationel leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Nøgletal

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

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnes således:

Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2013 kr.	2012 kr.
Bruttofortjeneste	18.322.550	21.330.490
2 Personaleomkostninger	-16.070.203	-17.684.791
3 Af- og nedskrivninger	-1.377.575	-19.098.844
Driftsresultat	874.772	-15.453.145
2 Finansielle indtægter	635.261	466.726
3 Finansielle omkostninger	-3.047.978	-3.259.241
Resultat før skat	-1.537.945	-18.245.660
4 Skat af årets resultat	63.104	-2.661.860
Årets resultat	-1.474.841	-20.907.520
Forslag til resultatdisponering		
Overført til overført resultat	-1.474.841	-20.907.520
	-1.474.841	-20.907.520

Balance pr. 31. december

Aktiver

Note	2013 kr.	2012 kr.
Goodwill	0	0
Erhvervede rettigheder	1.403.577	0
5 Immaterielle anlægsaktiver	1.403.577	0
Grunde og bygninger	24.414.542	25.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.111.544	1.351.551
6 Materielle anlægsaktiver	25.526.086	26.351.551
7 Andre tilgodehavender	228.870	236.000
Finansielle anlægsaktiver	228.870	236.000
Anlægsaktiver i alt	27.158.533	26.587.551
Handelsvarer	19.685.299	17.344.586
Varebeholdninger	19.685.299	17.344.586
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.278.540	12.107.702
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	63.104	0
Andre tilgodehavender	8.699.253	7.929.727
Periodeafgrænsningsposter	166.837	23.122
Tilgodehavender	18.207.734	20.060.551
Likvide beholdninger	36.789	21.612
Omsætningsaktiver	37.929.822	37.426.749
Aktiver i alt	65.088.355	64.014.300

Balance pr. 31. december

Passiver

Note	2013 kr.	2012 kr.
Selskabskapital	750.000	750.000
Reserve for opskrivninger	4.103.165	4.103.165
Overført resultat	-25.790.923	-25.743.455
Egenkapital	-20.937.758	-20.890.290
Ansvarlig lånekapital	4.525.000	4.525.000
Gæld til kreditinstitutter	20.771.783	22.316.957
Bankgæld	16.500.000	10.000.000
Øvrig langfristet gæld	1.563.605	0
8 Langfristede gældsforpligtelser	43.360.388	36.841.957
8 Kortfristet del af langfristet gæld	1.898.422	1.593.105
Gæld til kreditinstitutter	29.471.492	33.612.989
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.267.676	5.481.697
Anden gæld	6.028.135	7.374.842
Kortfristede gældsforpligtelser	42.665.725	48.062.633
Gældsforpligtelser	86.026.113	84.904.590
Passiver i alt	65.088.355	64.014.300

- 1 Going concern
- 10 Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser
- 11 Eventualaktiver
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse
- 15 Ejerforhold

Egenkapitaloppørelse

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført over- eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	750.000	4.103.165	-25.743.455	-20.890.290
Værdireguleringer	0	0	1.427.373	1.427.373
Årets resultat	0	0	-1.474.841	-1.474.841
Egenkapital ultimo	750.000	4.103.165	-25.790.923	-20.937.758

Pengestrømsopgørelse

Note	2013 kr.	2012 kr.
Driftsresultat	874.772	-15.453.145
Af- og nedskrivninger	1.377.575	19.098.844
9 Ændring i driftskapital	-558.147	2.254.014
Pengestrømme vedrørende primær drift	1.694.200	5.899.713
Modtagne finansielle indtægter	635.261	466.726
Betalte finansielle omkostninger	-3.047.978	-3.259.241
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrømme vedrørende drift	-718.517	3.107.198
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.530.697	-
Køb af materielle anlægsaktiver	-424.990	-152.875
Salg af materielle anlægsaktiver	0	137.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-224.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.130	249.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.948.557	9.625
Optagelse af lån	8.388.792	0
Afdrag på lån mv.	-1.565.044	-1.449.265
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.823.748	-1.449.265
Ændring i likvider	4.156.674	1.667.558
Likvider primo	-33.591.377	-35.258.935
Likvider ultimo	-29.434.703	-33.591.377

Noter

1 Going concern

Gjern Tømmerhandel A/S har i regnskabsåret realiseret et samlet tab på 1,3 mio.kr. Efter værdiregulering af renteswap med i alt 1,4 mio.kr. er egenkapitalen herefter negativ med 20,9 mio.kr.

Selskabet er aktør på det lokale, regionale marked for salg af byggematerialer mv., et marked som de seneste år har været påvirket negativt af finanskrisen og den generelle afsmittende effekt på byggebranchen i Danmark.

Ejerkredsen bag Gjern Tømmerhandel A/S har overtaget det ansvarlige lån fra Krik Holding ApS. Dette har bevirket, at lånet henstår uden rentetilskrivning og med en forventet akkordering i foråret 2015.

Der er indgået en betinget aftale med Danske Bank om, at aktionærkredsen i foråret 2015 tilfører yderligere 4,5 mio.kr. i selskabskapital mod, at Danske Bank akkorderer en andel af selskabets bankgæld mv., i alt 16,5 mio.kr., samt omlægger 8,5 mio.kr. af bankens gæld til ansvarligt lån.

Det er ledelsens forventning, at ovennævnte tiltag gennemføres som planlagt. Disse tiltag vil medføre, at selskabets aktiekapital er fuldt reetableret primo 2015, og at selskabets samlede kapitalberedskab (egenkapital og ansvarlige lån) udgør en samlet soliditet i niveauet 20%.

Aftalen med Danske Bank indeholder ligeledes en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter frem til den årlige genforhandling i foråret 2015. Ledelsen vurderer, at der er den fornødne kapital til rådighed for gennemførelsen af de budgetterede aktiviteter i 2014, og årsregnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Der henvises i øvrigt til uddybende omtale af selskabets økonomiske forhold i ledelsesberetningen.

	2013 kr.	2012 kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	14.453.516	15.113.592
Pensioner	1.043.136	1.832.650
Andre omkostninger til social sikring	332.140	342.715
Øvrige personaleomkostninger	241.411	395.834
	16.070.203	17.684.791
Gennemsnitligt antal medarbejdere	40	45
3 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	127.120	465.638
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	6.983.121
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.250.455	1.884.527
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	9.853.779
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	-88.221
	1.377.575	19.098.844
4 Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	2.661.860
Regulering vedrørende tidligere år	-63.104	0
	-63.104	2.661.860

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 1. januar	0	9.312.759
Tilgang	1.530.697	0
Afgang	0	0
Kostpri pr. 31. december	1.530.697	9.312.759
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	0	-1.864.000
Årets nedskrivninger	0	-6.983.121
Årets afskrivninger	-127.120	-465.638
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	-127.120	-9.312.759
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	1.403.577	0
6 Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 1. januar	37.420.066	12.470.649
Tilgang		424.990
Afgang		0
Kostpris pr. 31. december	37.420.066	12.895.639
Opskrivninger pr. 1. januar	5.470.890	0
Opskrivninger pr. 31. december	5.470.890	0
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	-17.890.956	-11.119.098
Årets afskrivninger	-585.458	-664.997
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	-18.476.414	-11.784.095
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	24.414.542	1.111.544
7 Finansielle anlægsaktiver		Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 1. januar		236.000
Tilgang		0
Afgang		-7.130
Kostpris pr. 31. december		228.870
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		228.870

Noter

	2013 kr.	2012 kr.
8 Langfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	22.345.018	23.910.062
Ansvarlig lånekapital	4.525.000	4.525.000
Bankgæld	16.500.000	10.000.000
Øvrig langfristet gæld	1.888.792	-
	<u>45.258.810</u>	<u>38.435.062</u>
Afdrag på gældsforpligtelserne i det kommende år	<u>1.898.422</u>	<u>1.593.105</u>
Af restgæld forfalder mere end 5 år fra balancetidspunktet	<u>14.760.000</u>	<u>16.400.000</u>
9 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.340.713	555.499
Ændring i tilgodehavender	1.915.921	542.367
Ændring i leverandørgæld m.v.	-133.355	1.156.148
	<u>-558.147</u>	<u>2.254.014</u>

10 Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser

Virksomhedens samlede leasingforpligtelser vedrørende automobiler udgør pr. 31. december 2013 61 tkr. (2012: 360 tkr.).

Virksomhedens samlede lejeforpligtelse vedrørende IT udgør pr. 31. december 2013 tkr. 130 (2012: tkr. 0)

11 Eventualaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiv på 3,1 mio.kr., hovedsageligt hidrørende fra skattemæssige under-skud, er ikke aktiveret under hensyntagen til usikkerheden ved den tidsmæssige horisont for udnyttelse heraf.

12 Eventualforpligtelser

Virksomheden har indgået aftale om service mv. af IT. Ved opsigelse inden 1. juli 2018, er virksomheden forpligtet til at betale et vederlag til leverandøren. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2013 tkr. 200.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er i ejendommen Søndergade 62 tinglyst ejerpantebreve 4.860 tkr. til sikkerhed for mellem-værende med Danske Bank.

Der er i ejendommen Åbyvej 159 tinglyst ejerpantebreve 4.800 tkr. til sikkerhed for mellem-værende med Danske Bank.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 25.000 tkr.

Noter

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Der er givet virksomhedspant på 40.000 tkr. til sikkerhed for gæld til Danske Bank. Pantet er givet i selskabets varelagre, motorkøretøjer, driftsinventar og driftsmateriale, driftsmidler, goodwill, domænenavn og rettigheder.

Selskabet indgår i sambeskatning med Højholt Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - følgende parter har bestemmende indflydelse:

Navn	Hjemsted	Grundlag
Kurt Selmer Buhl	Gjern	Ultimative ejer
Højholt Holding ApS	Gjern	Hovedaktionær

15 Ejerforhold

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

Højholt Holding ApS, Søndergade 62, 8883 Gjern
CF Petersen & Søn A/S, Værftsvej 51, 4600 Køge