

Gjern Tømmerhandel A/S

CVR-nr. 15 36 89 85

Årsrapport 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
28. maj 2015

Dirigent

Hanne Buhl

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsrapport for 1. januar - 31. december 2014	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance pr. 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2014 for Gjern Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten er aftagt i overensstemmelse med årregnskabsloven.

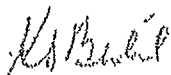
Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

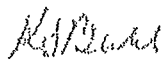
Gjern, den 6. maj 2015

Direktion

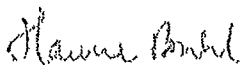


Kurt Selmer Buhl

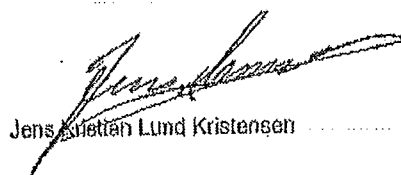
Bestyrelse




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 2014, 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Efter regnskabsårets udløb har selskabets ledelse indgået en rekonstruktionsaftale, hvor selskabets samlede aktiver er nedskrevet med ca. kr. 20 mio., og selskabets egenkapital er blevet reetableret til kr. 4 mio., gennem kapitalindskud og akkordaftale. Herudover er der ydet en ansvarlig lånekapital på kr. 6 mio. Der henvises til ledelsesberetningens afsnit "begivenheder efter balancedagen".

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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.

Køge, den 6. maj 2015

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

	2014	2013	2012	2011	2010
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.985	18.323	21.330	21.754	23.082
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	3.108	2.253	3.646	4.185	4.429
Driftsresultat	1.885	875	-15.453	1.089	1.129
Resultat af finansielle poster	-2.522	-2.413	-2.793	-3.477	-3.841
Årets resultat	-637	-1.475	-20.908	-903	-2.307
Samlede aktiver	61.091	65.088	64.014	87.552	90.765
Investering i materielle anlægsaktiver	100	425	153	680	588
Egenkapital	-21.848	-20.938	-20.890	1.144	3.285
Nøgletal					
Egenkapitalandel (soliditet)	-35,8%	-32,2%	-32,6%	1,3%	3,6%
Egenkapitalforrentning	3,0%	7,1%	211,8%	-40,8%	-50,5%

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. De igangsatte restruktureringer har medført, at resultatet før afskrivninger (EBITA) er forøget til 3,1 mio. kr. i 2014 mod 2,2 mio. kr. i 2013.

Selskabet har realiseret et underskud før skat på 0,6 mio. kr. i 2014 mod et underskud på 1,5 mio. kr. i 2013. Resultatet er forbedret i forhold til tidligere år, men anses stadig ikke for tilfredsstillende.

Årets pengestrømme fra driften udgør 0,9 mio. kr. mod -0,7 mio. kr. i 2013. Pengestrømmene vedrørende investerings- og finansieringsaktiviteten udgør - 1,9 mio. kr. i 2014 mod 4,9 mio. kr. i 2013.

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. Disse vurderinger er efter ordinære afskrivninger fastholdt i årsrapporten for 2014. Der er i forbindelse med den i marts foretagne rekonstruktion – se afsnittet "begivenheder efter balancedagen" – sket en revurdering af de bogførte værdier, som har resulteret i en ikke uvæsentlig nedskrivning af selskabets aktiver. Det er vurderingen, at denne nedskrivning er foranlediget af den samlede rekonstruktionsaftale, men der eksisterer dog på balancedagen usikkerhed om den bogførte værdi af selskabets aktiver.

Forventet udvikling

Der budgetteres for 2015 med en fortsat beskeden positiv udvikling i resultat før afskrivninger. Dette skal realiseres under forudsætning om et svagt stigende aktivitetsniveau kombineret med positive konsekvenser af igangsatte besparelser og driftsfremmende aktiviteter. Den foretagne rekonstruktion – se afsnittet "begivenheder efter statusdagen" – forventes at bidrage til reducerede afskrivninger og finansielle omkostninger.

Samlet forventes et positivt ordinært resultat før skat for 2015 ligesom de indgåede aftaler vil medføre en ekstraordinær gevinst på anslået ca. DKK 22 mio. kr. svarende til den negative egenkapital pr. 31. december 2014.

Balancen forventes som følge af rekonstruktionen at blive reduceret til et niveau omkring DKK 40 mio. kr. herunder en væsentlig reduktion i den rentebærende gæld.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i maj 2015 realiseret en samlet rekonstruktion af selskabet. Aftalerne i rekonstruktionen indebærer:

- Ændring af selskabets ejerkreds
- Akkordaftale med selskabets væsentligste kreditorer, som sammen med regulering af værdien af selskabets aktiver medfører en kapitalgevinst, som sikrer at selskabets egenkapital bliver DKK 0 kr.
- Indskud af ny egenkapital med DKK 4,0 mio. kr.
- Indskud af langfristet ansvarlig lånekapital fra selskabets ejerkreds med DKK 6,0 mio. kr.
- Væsentlig reduktion af den rentebærende gæld.

Det er vurderingen, at rekonstruktionen betyder at selskabets egenkapital er reetableret med en samlet soliditet inkl. ansvarlig lånekapital på 20 – 25 %. Samtidig er selskabets likvide beredskab efter rekonstruktionen tilstrækkelig til at realisere budgetter, udvikle forretningen og foretage de nødvendige investeringer i de kommende år.

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 nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres til købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien 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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationel leasingaftaler

Leasingydelser 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 nøgletaloversigten 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	2014 kr.	2013 kr.
Bruttofortjeneste	17.985.222	18.322.550
1 Personaleomkostninger	-14.877.645	-16.070.203
2 Af- og nedskrivninger	-1.222.901	-1.377.575
Driftsresultat	1.884.676	874.772
Finansielle indtægter	398.332	635.261
Finansielle omkostninger	-2.920.176	-3.047.978
Resultat før skat	-637.168	-1.537.945
3 Skat af årets resultat	-	63.104
Årets resultat	-637.168	-1.474.841
Forslag til resultatdisponering		
Overført til overført resultat	-637.168	-1.474.841
	-637.168	-1.474.841

Balance pr. 31. december

Aktiver

Note	2014 kr.	2013 kr.
Goodwill	0	0
Erhvervede rettigheder	1.097.438	1.403.577
4 Immaterielle anlægsaktiver	1.097.438	1.403.577
Grunde og bygninger	23.829.084	24.414.542
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	806.689	1.111.544
5 Materielle anlægsaktiver	24.635.773	25.526.086
Andre tilgodehavender	213.191	228.870
6 Finansielle anlægsaktiver	213.191	228.870
Anlægsaktiver i alt	25.946.402	27.158.533
Handelsvarer	18.376.466	19.685.299
Varebeholdninger	18.376.466	19.685.299
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.219.730	9.278.540
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	63.104	63.104
Andre tilgodehavender	8.421.014	8.699.253
Periodeafgrænsningsposter	26.085	166.837
Tilgodehavender	16.729.933	18.207.734
Likvide beholdninger	37.786	36.789
Omsætningsaktiver	35.144.185	37.929.822
Aktiver i alt	61.090.587	65.088.355

Balance pr. 31. december

Passiver

Note	2014 kr.	2013 kr.
Selskabskapital	750.000	750.000
Reserve for opskrivninger	4.103.165	4.103.165
Overført resultat	-26.701.067	-25.790.923
Egenkapital	-21.847.902	-20.937.758
<hr/>		
Ansvarlig lånekapital	4.525.000	4.525.000
Gæld til kreditinstitutter	19.195.274	20.771.783
Bankgæld	16.500.000	16.500.000
Øvrig langfristet gæld	1.185.605	1.563.605
7 Langfristede gældsforpligtelser	41.405.879	43.360.388
7 Kortfristet del af langfristet gæld	1.947.426	1.898.422
Gæld til kreditinstitutter	30.494.281	29.471.492
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.879.703	5.267.676
Anden gæld	6.211.200	6.028.135
Kortfristede gældsforpligtelser	41.532.610	42.665.725
Gældsforpligtelser	82.938.489	86.026.113
Passiver i alt	61.090.587	65.088.355

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

Egenkapitaloppgørelse

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført over- eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	750.000	4.103.165	-25.790.923	-20.937.758
Værdireguleringer	0	0	-272.976	-272.976
Årets resultat	0	0	-637.168	-637.168
Egenkapital ultimo	750.000	4.103.165	-26.701.067	-21.847.902

Pengestrømsopgørelse

Note	2014 kr.	2013 kr.
Driftsresultat	1.884.676	874.772
Af- og nedskrivninger	1.222.901	1.377.575
8 Ændring i driftskapital	308.750	-558.147
Pengestrømme vedrørende primær drift	3.416.327	1.694.200
Modtagne finansielle indtægter	398.332	635.261
Betalte finansielle omkostninger	-2.920.176	-3.047.978
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrømme vedrørende drift	894.483	-718.517
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-	-1.530.697
Køb af materielle anlægsaktiver	-100.449	-424.990
Salg af materielle anlægsaktiver	74.000	-
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-
Salg af finansielle anlægsaktiver	15.679	7.130
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.770	-1.948.557
Optagelse af lån	-	8.388.792
Afdrag på lån mv.	-1.905.505	-1.565.044
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.905.505	6.823.748
Ændring i likvider	-1.021.792	4.156.674
Likvider primo	-29.434.703	-33.591.377
Likvider ultimo	-30.456.495	-29.434.703

Noter

	2014 kr.	2013 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	13.407.509	14.453.516
Pensioner	994.486	1.043.136
Andre omkostninger til social sikring	262.886	332.140
Øvrige personaleomkostninger	212.764	241.411
	14.877.645	16.070.203
Gennemsnitligt antal medarbejdere	37	40
2 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	306.139	127.120
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	990.762	1.250.455
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-74.000	0
	1.222.901	1.377.575
3 Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	-63.104
	0	-63.104
4 Immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 1. januar	1.530.697	9.312.759
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpri pr. 31. december	1.530.697	9.312.759
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	-127.120	-9.312.759
Årets afskrivninger	-306.139	-
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	-433.259	-9.312.759
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	1.097.438	0

Noter

5 Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 1. januar	37.420.066	12.895.639
Tilgang		100.449
Afgang		-816.392
Kostpris pr. 31. december	37.420.066	12.179.696
Opskrivninger pr. 1. januar	5.470.890	0
Opskrivninger pr. 31. december	5.470.890	0
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	-18.476.414	-11.784.095
Årets afskrivninger	-585.458	-405.304
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	0	816.392
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	-19.061.872	-11.373.007
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	23.829.084	806.689
6 Finansielle anlægsaktiver		Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 1. januar		228.870
Tilgang		0
Afgang		-15.679
Kostpris pr. 31. december		213.191
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		213.191
	2014	2013
	kr.	kr.
7 Langfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	20.764.700	22.345.018
Ansvarlig lånekapital	4.525.000	4.525.000
Bankgæld	16.500.000	16.500.000
Øvrig langfristet gæld	1.563.605	1.888.792
	43.353.305	45.258.810
Afdrag på gældsforpligtelserne i det kommende år	1.947.426	1.898.422
Af restgæld forfalder mere end 5 år fra balancetidspunktet	13.157.281	14.760.000

Noter

8 Ændring i arbejdskapital

Ændring i varebeholdninger	1.308.833	-2.340.713
Ændring i tilgodehavender	1.477.801	1.915.921
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.477.884	-133.355
	<u>308.750</u>	<u>-558.147</u>

9 Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser

Virksomhedens samlede leasingforpligtelser vedrørende automobiler udgør pr. 31. december 2014 336 tkr. (2013:61 tkr.).

Virksomhedens samlede lejeforpligtelse vedrørende IT udgør pr. 31. december 2014 131 tkr. (2013: 130 tkr.)

10 Eventualaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiv på 2,7 mio.kr., hovedsageligt hidrørende fra skattemæssige underskud, er ikke aktiveret under hensyntagen til usikkerheden ved den tidsmæssige horisont for udnyttelse heraf.

11 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 2014 175 tkr. (2013: 200 tkr.)

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.829 tkr.

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 selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

13 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

14 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