

ROOL Denmark A/S

CVR-nr. 33061226

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.06.2014

Dirigent

Navn: Tove Roth

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2013	13
Balance pr. 31.12.2013	14
Egenkapitalopgørelse for 2013	16
Pengestrømsopgørelse for 2013	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ROOL Denmark A/S
Petersmindevej 12-14
6000 Kolding

CVR-nr.: 33061226
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Bestyrelse

Tove Roth, formand
Bent Leon Nielsen
John Roth
Marianne Kristoffersen

Direktion

John Roth

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for ROOL Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23.06.2014

Direktion

John Roth

Bestyrelse

Tove Roth
formand

Bent Leon Nielsen

John Roth

Marianne Kristoffersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ROOL Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ROOL Denmark A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 for 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 23.06.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Rosendahl Poulsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.943	24.133	30.950	27.991	0
Driftsresultat	(1.831)	3.129	3.678	2.862	0
Resultat af finansielle poster	(3.898)	(2.235)	(2.194)	(781)	0
Årets resultat	(3.827)	664	1.105	1.592	0
Samlede aktiver	104.300	91.930	90.275	84.131	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.569	4.301	1.645	22.830	0
Egenkapital	29.668	33.494	32.830	31.725	0
Nettorentebærende gæld	39.651	29.089	25.422	24.841	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(7.015)	(621)	(6.226)	(5.990)	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(776)	(4.400)	(2.437)	(5.263)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	8.400	(489)	(6.464)	88	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	42	46	60	54	0
Nøgletal					
Finansiell gearing	1,3	0,9	0,8	0,8	-
Egenkapitalens forrentning (%)	(12,1)	2,0	3,4	5,0	0,0
Solinitetsgrad (%)	28,4	36,4	36,4	37,7	-

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i forarbejdning af stålvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2013 blev et vanskeligt år for ROOL Denmark A/S, og årets resultat blev et underskud på 3,9 mio.kr.

Året har budt på flere forhold, som har haft en negativ indflydelse på årets resultat. Der har været en pæn tilgang af nye kundeopgaver, men de har krævet væsentlige indkøringsomkostninger, idet produktionsserierne på de første ordrer har været for små til at opnå rentabel drift. Dette var ledelsen bevidst om og anset det for en forretningsmæssig fornuftig disposition, da de af kunderne varslede ordremål indikerer et betydeligt forretningsomfang. Disse indkøringsomkostninger ses derfor som en investering i fremtidige gode ordrer.

Et andet forhold, der har haft væsentlig negativ indflydelse, er problemer i ROOL Denmark A/S' kinesiske søsterselskab. Der er desværre konstateret væsentlige uregelmæssigheder i det kinesiske selskab, som har ført til en livstruende situation for søsterselskabet. ROOL Denmark A/S har haft en vis samhandel med søsterselskabet, hvorfor den nu opståede situation påvirker ROOL Denmark A/S negativt. Kvalitetsproblemer på visse varer købt hos søsterselskabet har krævet udbedringsomkostninger, som i første række er afholdt af ROOL Denmark A/S – og som der ikke er udsigt til at få kompenseret fra søsterselskabet.

På den positive side kan anføres, at virksomheden oplever stigende efterspørgsel fra såvel bestående som nye kunder efter kvalitetsprodukter. ROOL indgår også løbende i sparring og dialog med kunder om udvikling og produktion af produkter, hvilket anses for en vigtig faktor for en tæt tilknytning til kunderne.

Aktivitetsniveauet har i 2013 været lavere end forrige år, hvilket bl.a. skyldes de ovenfor nævnte indkøringsserier, som har beslaglagt ressourcer uden at give en passende omsætning. Der er løbende foretaget tilpasninger på omkostningssiden. Samlet set må resultatet dog betragtes som ikke-tilfredsstillende, uagtet at væsentlige udgifter må betragtes som engangsomkostninger.

I efteråret 2013 gennemførtes en større strategiproces, hvor virksomhedens planer for de kommende år blev behandlet. Ledelsen arbejder nu på at gennemføre de justeringer mv., som er vedtaget i strategiplanen. Det er fortsat koncernens strategi at være repræsenteret på vækstmarkederne i Fjernøsten og derved være tæt på kunderne. Og den fortsatte fokus på at være en kvalitetsbevidst og service-minded underleverandør til kunderne vurderes at være den rigtige strategi.

Selskabets likviditetssituation har i årets løb været vanskelig som følge af den manglende indtjening, og selskabets servicepolitik om at kunne levere med kort frist kræver betydelige lagerbindinger. Endvidere opleves et betydeligt pres fra kunder om lange betalingsbetingelser, hvilket er en væsentlig belastning for selskabets likviditet. Ledelsen er i løbende dialog med selskabets bankforbindelse, og den nødvendige likviditet for 2014 anses på dette grundlag for at være til stede.

Ledelsesberetning

I foråret 2014 er der sket ændring i bestyrelsen, i det Bent Leon Nielsen er indtrådt i stedet for advokat Michael Skovgaard.

Selskabets egenkapital udgør ved udgangen af regnskabsåret 29,7 mio.kr.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2014 er forsigtigt optimistiske. Årets start har vist god og øget aktivitet, og tilgang af nye kunder giver forventning om øget omsætning i 2014. Det forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjenesten er en sammendragning af årets omsætning (nettoomsætning), årets medgåede forbrug af varer til opnåelse af årets nettoomsætning (vareforbrug) samt årets medgående udgifter til drift og vedligeholdelse af materiel samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger (andre eksterne omkostninger).

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. 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 materielle og immaterielle 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 materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens vurderinger inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. 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 leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Anvendt regnskabspraksis

Såfremt salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>
Bruttofortjeneste		19.942.750	24.133.188
Personaleomkostninger	1	(18.510.735)	(18.730.193)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.262.522)</u>	<u>(2.273.682)</u>
Driftsresultat		(1.830.507)	3.129.313
Andre finansielle indtægter	3	0	302.986
Nedskrivning af finansielle aktiver		(500.000)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.397.875)</u>	<u>(2.538.272)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(5.728.382)	894.027
Skat af ordinært resultat		<u>1.901.436</u>	<u>(229.596)</u>
Årets resultat		<u>(3.826.946)</u>	<u>664.431</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.826.946)</u>	<u>664.431</u>
		<u>(3.826.946)</u>	<u>664.431</u>

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>
Goodwill		12.000.000	12.750.000
Immaterielle anlægsaktiver	4	12.000.000	12.750.000
Grunde og bygninger		12.214.528	12.363.066
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.657.824	5.570.247
Indretning af lejede lokaler		901.100	1.578.481
Materielle anlægsaktiver	5	17.773.452	19.511.794
Andre værdipapirer og kapitalandele		500.000	1.000.000
Deposita		235.910	234.237
Finansielle anlægsaktiver	6	735.910	1.234.237
Anlægsaktiver		30.509.362	33.496.031
Fremstillede varer og handelsvarer		27.192.986	21.461.400
Varebeholdninger		27.192.986	21.461.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.739.993	5.747.036
Igangværende arbejder for fremmed regning		17.772.207	17.613.578
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.682.269	12.744.469
Andre tilgodehavender		999.808	201.658
Tilgodehavende selskabsskat		0	188.000
Periodeafgrænsningsposter	7	403.712	477.645
Tilgodehavender		46.597.989	36.972.386
Omsætningsaktiver		73.790.975	58.433.786
Aktiver		104.300.337	91.929.817

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overkurs ved emission		29.633.019	29.633.019
Overført overskud eller underskud		(465.515)	3.361.431
Egenkapital		<u>29.667.504</u>	<u>33.494.450</u>
Udskudt skat		3.784.492	5.685.928
Hensatte forpligtelser		<u>3.784.492</u>	<u>5.685.928</u>
Gæld til realkreditinstitutter		7.397.876	8.205.090
Bankgæld		10.359.635	1.064.575
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>17.757.511</u>	<u>9.269.665</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	691.000	779.000
Bankgæld		29.253.871	29.862.818
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.243.854	7.589.607
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.131.601	3.109.244
Anden gæld		2.770.504	2.139.105
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>53.090.830</u>	<u>43.479.774</u>
Gældsforpligtelser		<u>70.848.341</u>	<u>52.749.439</u>
Passiver		<u>104.300.337</u>	<u>91.929.817</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	29.633.019	3.361.431	33.494.450
Årets resultat	0	0	(3.826.946)	(3.826.946)
Egenkapital ultimo	500.000	29.633.019	(465.515)	29.667.504

Pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>
Driftsresultat		(1.830.507)	3.287.013
Af- og nedskrivninger		3.262.522	2.273.682
Ændring i arbejdskapital	10	<u>(5.237.184)</u>	<u>(3.601.084)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.805.169)	1.959.611
Modtagne finansielle indtægter		0	302.986
Betalte finansielle omkostninger		(3.397.875)	(2.695.972)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>188.000</u>	<u>(188.000)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(7.015.044)	(621.375)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(4.300.877)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.569.182)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		795.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(1.673)</u>	<u>(99.123)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(775.855)	(4.400.000)
Optagelse af lån		<u>8.399.846</u>	<u>(489.375)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.399.846	(489.375)
Ændring i likvider		608.947	(5.510.750)
Likvider primo		<u>(29.862.818)</u>	<u>(24.352.068)</u>
Likvider ultimo		<u>(29.253.871)</u>	<u>(29.862.818)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Kortfristet gæld til banker		<u>29.253.871</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		29.253.871	0

Noter

	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	16.408.334	16.409.888
Pensioner	2.035.919	2.128.609
Andre personaleomkostninger	66.482	191.696
	<u>18.510.735</u>	<u>18.730.193</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>42</u>	<u>46</u>
	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	750.000	750.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.191.935	1.523.682
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	320.587	0
	<u>3.262.522</u>	<u>2.273.682</u>
	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	114.136
Renteindtægter i øvrigt	0	175.420
Øvrige finansielle indtægter	0	13.430
	<u>0</u>	<u>302.986</u>
		<u>Goodwill</u> kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		15.000.000
Kostpris ultimo		<u>15.000.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		(2.250.000)
Årets nedskrivninger		(750.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(3.000.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>12.000.000</u>

Noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.503.144	13.717.105	2.910.239
Tilgange	154.278	1.414.904	0
Afgange	0	(1.282.825)	0
Kostpris ultimo	<u>11.657.422</u>	<u>13.849.184</u>	<u>2.910.239</u>
Opskrivninger primo	3.488.490	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>3.488.490</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.628.570)	(8.146.858)	(1.331.758)
Årets afskrivninger	(302.814)	(1.211.740)	(677.381)
Tilbageførsel ved afgang	0	167.238	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.931.384)</u>	<u>(9.191.360)</u>	<u>(2.009.139)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.214.528</u>	<u>4.657.824</u>	<u>901.100</u>
		<u>Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.</u>	<u>Deposita kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		1.000.000	234.237
Tilgange		0	1.673
Kostpris ultimo		<u>1.000.000</u>	<u>235.910</u>
Årets nedskrivninger		(500.000)	0
Nedskrivninger ultimo		<u>(500.000)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>500.000</u>	<u>235.910</u>

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret andel af ekstraordinære leasingafgifter.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktier	500	1.000,00	500.000
	<u>500</u>		<u>500.000</u>

	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapita- len				
Virksomhedskapital primo	500.000	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	500.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

	<u>Forfald inden 12 måneder 2012 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2013 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2013 kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	342.000	356.000	7.397.876
Bankgæld	437.000	335.000	10.359.635
	<u>779.000</u>	<u>691.000</u>	<u>17.757.511</u>

	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.890.213)	(6.133.215)
Ændring i tilgodehavender	(7.632.613)	7.870.274
Ændring i leverandørgæld mv.	8.285.642	(5.338.143)
	<u>(5.237.184)</u>	<u>(3.601.084)</u>

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler på produktionsudstyr og driftsmateriel samt leje af lokaler.

Samlede leje- og leasingforpligtelser pr. 31.12.2013 udgør 7.337 t.kr.

Leje/leasingafgift for 2014 udgør 2.394 t.kr.

Ved udløb af leasingkontrakterne ved Nordea Finans samt SparNord er selskabet forpligtet til at købe de lease-
de aktiver til en samlet sum på 1.025 t.kr.

Noter

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TJR Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	<u>kr.</u>
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.	
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>12.214.528</u>
Til sikkerhed for bankgæld og kreditinstitutter i øvrigt er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen Petersmindevej 12 samt ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr. i ejendommen Petersmindevej 14.	
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>12.214.528</u>
Til sikkerhed for engagement med selskabets bank er der afgivet virksomhedspant med pant i skadesløsbrev på i alt 31.800 t.kr., omfattende simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmidler samt goodwill, domænenavne og rettigheder.	
Selskabet har endvidere stillet pant i de anførte aktiver for bankgæld på 10 mio.kr.	
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg	<u>14.736.993</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger	<u>27.192.986</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler	<u>4.654.824</u>
Regnskabsmæssig værdi af igangværende arbejder	<u>17.772.207</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsat goodwill	<u>12.000.000</u>
Selskabet har kautioneret for sikkerhedsstillelse fra Vækstfonden.	

Noter

14. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

TJR Holding ApS, 6000 Kolding