

ÅRSRAPPORT

1. juli 2013 - 30. juni 2014

HETLAND NORDIC APS

**Gladsaxevej 356
2860 Søborg**

**CVR-nr. 26 55 50 94
13. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

28. november 2014


Allan Hetland Deshaies

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3-4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse 1. juli 2013 - 30. juni 2014	10
Balance pr. 30. juni 2014	11-12
Noter	13-16

Selskabet:

Hetland Nordic ApS
Gladsaxevej 356
2860 Søborg

Telefon	39 46 46 50
Telefax	39 46 46 51
Hjemmeside	www.hetlandnordic.com
E-mail	info@hetlandnordic.com

Direktion:

Allan Hetland Deshaies

Pengeinstitut:

Jyske Bank
Hovedvejen 99
2600 Glostrup

Revision:

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
Østerbrogade 62
2100 København Ø

Modervirksomhed:

Golden State Holding ApS
CVR-nr. 31 37 49 36

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013/14 for Hetland Nordic ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 20. november 2014.

Direktionen:



Allan Hetland Deshaies

Til kapitalejerne i Hetland Nordic ApS.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Hetland Nordic ApS for perioden 1. juli 2013 - 30. juni 2014 omfattende 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 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion:

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet:

Uden at modificere vores konklusion skal vi henlede opmærksomheden på noterne til årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for selskabets kapitalberedskab.

Uden at modificere vores konklusion skal vi henlede opmærksomheden på noterne til årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for usikkerheder i årsrapporten vedrørende indregning og måling af regnskabsposten udskudt skat.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold:**

Selskabet har i strid med selskabslovens bestemmelser ydet lån til selskabets ledelse, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNING:

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.

København, den 20. november 2014.

Lægård Revision



Kurt Lægård

Statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter:

Hetland Nordic ApS' væsentligste aktivitet er import, markedsføring, salg og distribution af produkter der henvender sig til design-, brugskunst-, møbler-, husholdningselektronik- og boligtilbehørsbutikker. Selskabet opererer i Danmark og Norge.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret 2013/14 et resultat før skat på t.kr -3.347 mod t.kr. -1.742 i 2012/13. Resultatet er markant under det forventede niveau og derfor utilfredsstillende.

Årets resultat er negativt påvirket af en nedskrivning på en tilkendt erstatning fra en samarbejdspartner med kr. 886.000, som følge af at modparten har gennemført tvangsakkordering. Selskabet har efter regnskabsårets udløb modtaget første delbetaling på tilgodehavendet, og den tilbageværende del forventes afregnet i januar 2015.

På en ekstraordinær generalforsamling den 18. december 2013 blev selskabet omdannet til et ApS. Omdannelsen blev gennemført som følge af tilpasning i selskabets aktiviteter og ændring af strategi, herunder som led i reduktionen af selskabets omkostninger.

Forventninger til den fremtidige udvikling

Selskabets ledelse har iværksat tiltag til tilpasning af selskabets aktiviteter samt en reduktion af omkostninger, der skal medvirke til, at driften igen bliver overskudsgivende.

Selskabets ledelse vurderer på baggrund af de nuværende planer for det kommende år, at kunne gennemføre de planlagte tilpasninger af aktiviteterne inden for rammerne af den nuværende finansiering, som ligeledes forventes at kunne opretholdes og nedbringes i takt med en forventet positiv udvikling i likviditeten. Der henvises i øvrigt til note 1 i årsregnskabet.

Det foreliggende budget for det kommende regnskabsår udviser en forventet positiv egenkapital ved regnskabsårets afslutning. Årets resultat forventes ligeledes at blive positivt.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2014.

Årsregnskabet for Hetland Nordic ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor:

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN:

Nettoomsætning:

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms med fradrag af afgivne rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger:

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

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede kurs-gevinster og -tab vedrørende valuta.

Skat af årets resultat:

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.

AKTIVER:**Materielle anlægsaktiver:**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Ombygning af lejede lokaler	20,0%
EDB-udstyr	20% - 33,33%
Automobiler, driftsmateriel og inventar	20,0%

Småanskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver, fortsat:

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Varebeholdninger:

Varebeholdninger måles til kostpris efter "først ind - først ud" (FIFO) metoden eller forventede nettorealisationstværdier, hvor disse er lavere. Der er foretaget nedskrivning for ukurante eller langsomt omsættelige varer til forventet nettorealisationstværdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationstværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender:

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

Periodeafgrænsningsposter:

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

PASSIVER:**Udbytte:**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat:

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

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 finansiel post. Hvis valutadispositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
BRUTTOFORTJENESTE	818.085	5.231.479
3 Personaleomkostninger	-3.501.228	-6.281.910
INDTJENINGSBIDRAG	-2.683.143	-1.050.431
Afskrivninger	-338.802	-477.319
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	-3.021.946	-1.527.750
Finansielle indtægter	3.799	198.766
Finansielle omkostninger	-328.426	-412.769
RESULTAT FØR SKAT	-3.346.573	-1.741.753
4 Skat af årets resultat	579.000	-60.422
<u>ÅRETS RESULTAT</u>	<u>-2.767.573</u>	<u>-1.802.175</u>
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført overskud	-2.767.573	-1.802.175
<u>DISPONERET I ALT</u>	<u>-2.767.573</u>	<u>-1.802.175</u>

<u>Note</u>	<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
5, 10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	399.963	1.040.646
Indretning af lejede lokaler	163.227	203.623
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	563.190	1.244.269
Deposita	321.062	622.928
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	321.062	622.928
ANLÆGSAKTIVER	884.252	1.867.197
10 Handelsvarer	2.779.210	6.698.771
10 Forudbetalinger for varer	0	332.962
VAREBEHOLDNINGER	2.779.210	7.031.732
10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.420.525	2.046.827
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.250	0
9, 2 Udskudt skat	579.000	0
Andre tilgodehavender	1.241.183	1.791.078
6 Tilgodehavender hos virksomhedstagere og ledelse	5.274	30.170
Periodeafgrænsningsposter	258.590	350.211
TILGODEHAVENDER	3.510.822	4.218.286
10 LIKVIDE BEHOLDNINGER	208.092	174.070
OMSÆTNINGSAKTIVER	6.498.125	11.424.088
AKTIVER I ALT	7.382.377	13.291.285

<u>Note</u>	<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
7 Virksomhedskapital	555.556	555.556
7 Overført overskud	-244.697	2.522.876
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
<u>EGENKAPITAL</u>	<u>310.859</u>	<u>3.078.432</u>
 Hensættelse til udskudt skat	 0	 0
<u>HENSATTE FORPLIGTELSE</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 8 Pengeinstitutter	 36.282	 191.478
<u>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</u>	<u>36.282</u>	<u>191.478</u>
8 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	23.500	284.475
Pengeinstitutter	2.948.245	6.031.017
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.700.455	3.073.141
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	1.363.036	632.743
<u>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</u>	<u>7.035.236</u>	<u>10.021.376</u>
 <u>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</u>	 <u>7.071.518</u>	 <u>10.212.854</u>
 <u>PASSIVER I ALT</u>	 <u>7.382.377</u>	 <u>13.291.285</u>

- 1 Selskabets kapitalberedskab
- 2 Usikkerheder vedr. årsregnskabet
- 9 Eventualaktiver og -forpligtelser
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

1 Selskabets kapitalberedskab

Ledelsen vurderer, at selskabet har adgang til den nødvendige finansiering og at finansieringen vil kunne opretholdes i minimum 12 måneder fra balancedagen, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Selskabets ledelse har iværksat tiltag til tilpasning af selskabets aktiviteter samt en reduktion af omkostninger og pengebindinger, som skal medvirke til at driften igen bliver overskudsgivende. De fremlagte planer og tilpasninger af aktiviteterne forventes at kunne gennemføres med den nuværende finansiering. Finansieringsbehovet forventes at kunne reduceres i takt med en forventet positiv udvikling i likviditeten.

2 Usikkerheder vedr. årsregnskabet

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af udskudt skat som følge af uudnyttede skattemæssige underskud, og skattemæssige merværdier m.v. der i balancen er indregnet til kr. 579.000. Som følge af forventningerne til positive resultater i den kommende årrække, finder ledelsen det sandsynligt, at værdien af uudnyttede under udskudt skat vil komme til fuld udnyttelse, men det er usikkert om de kan være fuldt udnyttet inden for de kommende tre-fem år.

<u>3 Personaleomkostninger</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Bestyrelses honorar	11.700	46.963
Gager og lønninger	3.117.954	5.653.344
Pensionsforsikring og sociale omkostninger	314.641	505.799
Personaleomkostninger i øvrigt	56.933	75.804
<u>I ALT</u>	<u>3.501.228</u>	<u>6.281.910</u>

<u>4 Selskabsskat og udskudt skat</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af udskudt skat	-579.000	60.422
<u>SKAT AF ÅRETS RESULTAT</u>	<u>-579.000</u>	<u>60.422</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Driftsmateriel og inventar Indretning af lejede lokaler</u>	
BOGFØRT VÆRDI		
PR. 30/6 2014	399.963	163.227
Heraf finansielle leasingaktiver	72.745	0

6 Tilgodehavender hos virksomhedstagere og ledelse

Tilgodehavender hos ledelsen og kendte kapitalejere udgør:

	<u>2013/14</u>
Ledelsen, direktionen	<u>5.274</u>
I alt	<u>5.274</u>

Tilgodehavender hos ledelsen er i indeværende regnskabsår nedbragt med kr. 27.363. Lånet er forrentet med 10% p.a. Lånet vedrører alene dispositioner før 14. august 2012 og er efterfølgende blevet indfriet.

7	Egenkapital	2013/14	2012/13
	VIRKSOMHEDSKAPITAL		
	Indskudskapital	555.556	555.556
	I ALT	555.556	555.556
	OVERFØRT OVERSKUD		
	Overført fra tidligere år	2.522.876	4.325.051
	Overført af årets resultat	-2.767.573	-1.802.175
	I ALT	-244.697	2.522.876
	HENLAGT TIL UDBYTTE		
	Overført fra tidligere år	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0
	Forslag til årets resultatfordeling	0	0
	I ALT	0	0
	EGENKAPITAL I ALT	310.859	3.078.432

8	Pengeinstitutter	2013/14	2012/13
	Gæld til pengeinstitut, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancedagen	0	0

9 Eventualaktiver og -forpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor trediemand med i alt NOK. 250.000 svarende til DKK 221.800.

Selskabet har udskudte skatteaktiver på kr. 1.157.352, som følge af uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er i balancen indregnet til kr. 579.000, henset til usikkerhed omkring tidspunkt for udnyttelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, samt for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspant, nom. kr. 8.000.000, i selskabets goodwill, driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg med en samlet balanceværdi, kr. 4.762.926, er deponeret til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter.