

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Arosgaarden, Åboulevarden
Postboks 514
8100 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

Duba-B8 A/S
CVR-nr. 29148864

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.04.2014

Dirigent

Navn: Lars Sylvest

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2013	16
Koncernens balance pr. 31.12.2013	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Duba-B8 A/S
Martin Bachs Vej 5
8850 Bjerringbro

CVR-nr.: 29148864
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Telefon: 70102430
Telefax: 70102440
Hjemmeside: www.dubab8.com

Bestyrelse

Niels Due Jensen, formand
Sonnich J. Fryland, næstformand
Lars Sylvest
Michael Peytz
Vibeke Harbo Sommer, medarbejderrepræsentant
Jan Gregersen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Christian Jacob Flarup, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Arosgaarden, Åboulevarden 31
8100 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Duba-B8 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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.

Bjerringbro, den 26.03.2014

Direktion

Christian Jacob Flarup
administrerende direktør

Bestyrelse

Niels Due Jensen
formand

Sonnich J. Fryland
næstformand

Lars Sylvest

Michael Peytz

Vibeke Harbo Sommer
medarbejderrepræsentant

Jan Gregersen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Duba-B8 A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Duba-B8 A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Aarhus, den 26.03.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Meto
statsautoriseret revisor

Torben Rohde Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	375.980	347.915	350.793	207.229	229.474
Bruttoresultat	114.786	115.756	115.566	66.919	74.398
Driftsresultat	9.792	25.542	31.973	1.451	5.072
Resultat af finansielle poster	291	(535)	(950)	(831)	(990)
Årets resultat	7.568	18.495	23.387	510	2.855
Samlede aktiver	194.317	136.215	163.213	97.193	79.984
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.989	3.281	3.183	2.698	951
Egenkapital	50.806	62.839	54.969	31.089	31.519
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	30,5	33,3	32,9	32,3	32,4
Egenkapitalens forrentning (%)	13,3	31,4	54,4	1,6	9,1
Soliditetsgrad (%)	26,1	46,1	33,7	32,0	39,4
Likviditetsgrad (%)	1,3	1,7	1,4	1,2	1,2
Afkastningsgrad (%)	5,9	17,1	24,6	1,6	5,3
Overskudsgrad (%)	2,6	7,3	9,1	0,7	2,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens forretningsgrundlag er udvikling, produktion og salg af kontormøbler og indretningsløsninger af høj kvalitet. Det er målet at sikre kunderne den mest værdiskabende indretningsløsning målt på totalomkostning, arbejdsmiljø, produktivitet og bæredygtighed. Fremstilling af kontormøbler foregår hovedsageligt på egen fabrik i Bjerringbro og i mindre omfang hos faste samarbejdspartnere. Desuden markedsføres indkøbte produkter fra en række anerkendte mærkevareproducenter. Specialudviklede produkter, løsninger og services til større private og offentlige virksomheder udgør den største del af den samlede afsætning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Efterspørgselen efter Duba-B8 produkter, løsninger og services er øget 8% i 2013 og nettoomsætningen blev i 2013 375 mio. kr. mod 348 mio. kr. i 2012. Markedet har i 2013 fortsat været karakteriseret ved et betydeligt prispres. Organisationen er løbende gennem året blevet yderligere forstærket med henblik på at imødekomme den øgede aktivitet samt fortsat at øge serviceomfang og servicekvalitet overfor virksomhedens kunder.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Virksomheden har opnået et resultat før skat på 10 mio. kr. svarende til 2,7 % af omsætningen, hvilket ikke er i overensstemmelse med de finansielle målsætninger for virksomhedens drift.

Forventet udvikling

Der forventes en stigning i omsætningen i 2014, og der forventes en tilfredsstillende indtjening.

Særlige risici

Der er ingen særlige forretningsmæssige risici forbundet med selskabets leverandører, kunder, produkter eller markeder. Selskabet er som følge af drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Valuta risici

Valutarisici på koncernens balance omfatter hovedsageligt nettofordringer i NOK. Salgsindtægter i NOK og SEK sikres gennem løbende terminkontrakter i henhold til en fastlagt politik. Der er ingen finansiering i fremmed valuta.

Rente- og kreditrisiko

Der er ingen usædvanlige risici forbundet med selskabets aktuelle finansiering. Kreditgivning til kunder og forsikring af kundetilgodehavender følger en fastlagt politik. Kreditgivning følger branchens normer og anses ikke for risikobetonet.

Likviditet

Likviditetsreserven består ved udgangen af 2013 af likvide beholdninger samt trækingsretter i pengeinstitutter og anses for tilstrækkelige til dækning af den planlagte drift og fluktuationer i aktivitetsniveauet. Den nettoren-

Ledelsesberetning

tebærende gæld udgør 62,7 mio. kr. pr. 31.12.2013. Et højt aktivitetsniveau de sidste to måneder af 2013 og opbygning af lager til effektivering af større ordre i januar 2014 har betydet et øget træk på driftskreditterne ultimo 2013. Ved realisation af debitorbeholdningen per 31.12.13 er den rentebærende gæld faldet markant primo 2014.

Videnressourcer

De væsentligste videnressourcer knytter sig til en betydelig kompetence inden for udvikling, produktion og afsætning af kontormøbler samt gennemførelse af indretningsprojekter. Særligt bør nævnes en mangeårig erfaring med logistikstyring af store projektleverancer.

Miljømæssige forhold

Virksomheden betragter miljøansvarlig adfærd som en forudsætning for forretningsmæssig succes. Produkter og processer udvikles løbende med henblik på at minimere belastningen af det ydre miljø, samt sikring og forbedring af det interne arbejdsmiljø. Der er tale om en løbende proces, som styres gennem veletablerede certificerede systemer: ISO 9001 for kvalitetssikring, ISO 14001 for miljøsikring og OHSAS 18001 for arbejdsmiljøsikring. De tre indsatsområder håndteres i et integreret ledelsessystem.

Duba-B8 har i de senere år valgt at investere i yderligere miljøtiltag for at være én af de første i branchen, som kan levere træbaserede kontormøbler fra ansvarlige kilder fra egen produktion i Bjerringbro. På verdensplan findes der 2 bredt anerkendte certificeringer, der garanterer bæredygtigt skovbrug: FSC- og PEFC-certificeringer. Duba-B8 har opnået certificeringerne FSC og PEFC i 2011 og bliver årligt 3-partsverificerede inden for disse.

Udviklingsaktiviteter

Produktsortimentet udvikles løbende med henblik på at optimere produkternes design og funktion i henhold til den aktuelle efterspørgsel på markedet. Ud over udvikling af standardløsninger som kan anvendes på tværs af de forskellige kundesegmenter, foregår der en betydelig aktivitet i forbindelse med produkttilpasning til specifikke kundeønsker.

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).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug vedrørende handelsvarer og omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

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.

Virksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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 nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og reklamationer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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 finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Likviditetsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens finansielle styrke
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gns. balancesum}}$	Virksomhedens forretning af den investerede kapital.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at skabe omsætning til driftoverskud

Koncernens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning		375.980	347.915
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(261.194)</u>	<u>(232.159)</u>
Bruttoresultat		114.786	115.756
Distributionsomkostninger	1, 2	(83.098)	(70.963)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(21.896)</u>	<u>(19.251)</u>
Driftsresultat		9.792	25.542
Andre finansielle indtægter		1.256	999
Andre finansielle omkostninger		<u>(965)</u>	<u>(1.534)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.083	25.007
Skat af ordinært resultat	3	<u>(2.515)</u>	<u>(6.512)</u>
Årets resultat		<u>7.568</u>	<u>18.495</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.497	18.495
Overført resultat		<u>5.071</u>	<u>0</u>
		7.568	18.495

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Goodwill		3.258	5.315
Udviklingsprojekter under udførelse		4.144	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	7.402	5.315
Produktionsanlæg og maskiner		2.971	4.877
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.820	5.135
Materielle anlægsaktiver	5	8.791	10.012
Anlægsaktiver		16.193	15.327
Råvarer og hjælpematerialer		20.910	12.980
Varer under fremstilling		4.178	2.670
Fremstillede varer og handelsvarer		19.234	10.695
Varebeholdninger		44.322	26.345
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		126.932	86.518
Udskudt skat	6	787	451
Andre tilgodehavender		1.136	257
Periodeafgrænsningsposter		4.612	2.419
Tilgodehavender		133.467	89.645
Likvide beholdninger		335	4.898
Omsætningsaktiver		178.124	120.888
Aktiver		194.317	136.215

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000	20.000
Overført overskud eller underskud		28.309	24.344
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.497	18.495
Egenkapital		50.806	62.839
Udskudt skat	6	2.531	1.530
Andre hensatte forpligtelser	7	400	0
Hensatte forpligtelser		2.931	1.530
Finansielle leasingforpligtelser		146	231
Langfristede gældsforpligtelser		146	231
Bankgæld		63.029	50
Finansielle leasingforpligtelser		318	1.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.226	29.203
Skyldig selskabsskat		987	6.013
Anden gæld		34.874	34.621
Kortfristede gældsforpligtelser		140.434	71.615
Gældsforpligtelser		140.580	71.846
Passiver		194.317	136.215
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	20.000	24.344	18.495	62.839
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(18.495)	(18.495)
Valutakursreguleringer	0	(1.741)	0	(1.741)
Værdireguleringer	0	847	0	847
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(212)	0	(212)
Årets resultat	0	5.071	2.497	7.568
Egenkapital ultimo	20.000	28.309	2.497	50.806

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Driftsresultat		9.792	25.542
Af- og nedskrivninger		5.953	6.134
Andre hensatte forpligtelser		400	0
Ændringer i arbejdskapital	8	(48.552)	14.534
Pengestrømme vedrørende primær drift		(32.407)	46.210
Modtagne finansielle indtægter		1.256	999
Betalte finansielle omkostninger		(965)	(1.534)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.876)	(5.850)
Pengestrømme vedrørende drift		(38.992)	39.825
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.144)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.989)	(3.281)
Salg af materielle anlægsaktiver		221	67
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		93	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.819)	(3.214)
Afdragelse af leasingforpligtelser		(1.495)	0
Udbetalt udbytte		(18.495)	(11.700)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.274)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(19.990)	(12.974)
Ændring i likvider		(65.801)	23.637
Likvider primo		4.848	(19.555)
Valutakursreguleringer af likvider		(1.741)	766
Likvider ultimo		(62.694)	4.848
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		335	4.898
Kortfristet gæld til banker		(63.029)	(50)
Likvider ultimo		(62.694)	4.848

Koncernens noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	66.673	60.941
Pensioner	6.801	6.329
Andre omkostninger til social sikring	991	743
	74.465	68.013
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 159	 148
	Ledelses- vederlag 2013 t.kr.	Ledelses- vederlag 2012 t.kr.
 Samlet for ledelseskategorier	 4.189	 4.345
	4.189	4.345
	2013 t.kr.	2012 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.057	2.057
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.107	4.144
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(211)	(67)
	5.953	6.134
	2013 t.kr.	2012 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.910	5.548
Ændring af udskudt skat	605	964
	2.515	6.512

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklingsprojekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklingsprojekter under udførelse t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.007	20.754	0
Tilgange	0	0	4.144
Kostpris ultimo	2.007	20.754	4.144
Af- og nedskrivninger primo	(2.007)	(15.439)	0
Årets afskrivninger	0	(2.057)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.007)	(17.496)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	3.258	4.144
		Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		23.523	29.395
Valutakursreguleringer		0	(93)
Tilgange		293	2.696
Afgange		0	(784)
Kostpris ultimo		23.816	31.214
Af- og nedskrivninger primo		(18.646)	(24.260)
Årets afskrivninger		(2.199)	(1.908)
Tilbageførsel ved afgange		0	774
Af- og nedskrivninger ultimo		(20.845)	(25.394)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.971	5.820
Ikke ejede aktiver		1.074	0

Koncernens noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
6. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.096	1.022
Varebeholdninger	1.201	184
Gældsforpligtelser	0	(127)
Fremførbare skattemæssige underskud	(553)	0
	1.744	1.079

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og reklamationer.

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(17.977)	2.915
Ændring i tilgodehavender	(43.486)	23.128
Ændring i leverandørgæld mv.	12.911	(11.509)
	(48.552)	14.534

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	53.091	58.901

10. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med NDJ B8 Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti overfor tredjemand på i alt 5.768 t.kr.

Endvidere har koncernen afgivet negativ pledge overfor pengeinstitutter.

Koncernens noter

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

NDJ B8 Holding ApS, Ormstrupvej 36, Bjerringbro

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Bjerringbro Savværk Holding A/S, Ormstrupvej 36, Bjerringbro

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Nettoomsætning		334.810	296.225
Produktionsomkostninger	1, 2	(238.720)	(205.286)
Bruttoresultat		96.090	90.939
Distributionsomkostninger	1, 2	(63.142)	(51.911)
Administrationsomkostninger	1, 2	(21.896)	(19.250)
Driftsresultat		11.052	19.778
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.174)	4.375
Andre finansielle indtægter		1.223	548
Andre finansielle omkostninger		(622)	(1.474)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.479	23.227
Skat af ordinært resultat	3	(2.911)	(4.732)
Årets resultat		7.568	18.495
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.497	18.495
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.174)	(4.375)
Overført resultat		6.245	4.375
		7.568	18.495

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Goodwill		3.258	5.315
Udviklingsprojekter under udførelse		4.144	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	7.402	5.315
Produktionsanlæg og maskiner		2.971	4.877
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.400	4.421
Materielle anlægsaktiver	5	8.371	9.298
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.703	14.618
Finansielle anlægsaktiver	6	11.703	14.618
Anlægsaktiver		27.476	29.231
Råvarer og hjælpematerialer		20.275	12.977
Varer under fremstilling		4.178	2.670
Fremstillede varer og handelsvarer		19.235	10.054
Varebeholdninger		43.688	25.701
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		97.152	65.227
Andre tilgodehavender		1.124	213
Periodeafgrænsningsposter	7	4.439	1.935
Tilgodehavender		102.715	67.375
Likvide beholdninger		64	2.760
Omsætningsaktiver		146.467	95.836
Aktiver		173.943	125.067

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Virksomhedskapital	8	20.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.713	11.628
Overført overskud eller underskud		19.596	12.716
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.497	18.495
Egenkapital		50.806	62.839
Udskudt skat	9	2.531	1.530
Andre hensatte forpligtelser	10	400	0
Hensatte forpligtelser		2.931	1.530
Finansielle leasingforpligtelser		146	231
Langfristede gældsforpligtelser		146	231
Bankgæld		63.029	50
Finansielle leasingforpligtelser		318	1.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.359	21.531
Gæld til tilknyttede virksomheder		258	5.727
Skyldig selskabsskat		902	4.221
Anden gæld		28.194	27.210
Kortfristede gældsforpligtelser		120.060	60.467
Gældsforpligtelser		120.206	60.698
Passiver		173.943	125.067
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Ejerforhold	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	20.000	11.628	12.716	18.495
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(18.495)
Valutakursreguleringer	0	(1.741)	0	0
Værdireguleringer	0	0	847	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(212)	0
Årets resultat	0	(1.174)	6.245	2.497
Egenkapital ultimo	20.000	8.713	19.596	2.497
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				62.839
Udbetalt ordinært udbytte				(18.495)
Valutakursreguleringer				(1.741)
Værdireguleringer				847
Skat af egenkapitalbevægelser				(212)
Årets resultat				7.568
Egenkapital ultimo				50.806

Modervirksomhedens noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	62.259	55.698
Pensioner	5.898	5.212
Andre omkostninger til social sikring	991	743
	69.148	61.653
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	151	138
	Ledelses- vederlag 2013 t.kr.	Ledelses- vederlag 2012 t.kr.
 Samlet for ledelseskategorier	4.189	4.345
	4.189	4.345
	2013 t.kr.	2012 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.057	2.057
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.906	3.950
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(211)	(67)
	5.752	5.940
	2013 t.kr.	2012 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.910	4.105
Ændring af udskudt skat	1.001	627
	2.911	4.732

Modervirksomhedens noter

	Færdiggjorte udviklingsprojekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklingsprojekter under udførelse t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.007	20.754	0
Tilgange	0	0	4.144
Kostpris ultimo	2.007	20.754	4.144
Af- og nedskrivninger primo	(2.007)	(15.439)	0
Årets afskrivninger	0	(2.057)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.007)	(17.496)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	3.258	4.144
		Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		23.523	26.781
Tilgange		293	2.696
Afgange		0	(784)
Kostpris ultimo		23.816	28.693
Af- og nedskrivninger primo		(18.646)	(22.360)
Årets afskrivninger		(2.199)	(1.707)
Tilbageførsel ved afgange		0	774
Af- og nedskrivninger ultimo		(20.845)	(23.293)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.971	5.400
Ikke ejede aktiver		1.074	0

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.990
Kostpris ultimo	2.990
Opskrivninger primo	11.628
Valutakursreguleringer	(1.741)
Andel af årets resultat	(1.201)
Regulering interne avancer	27
Opskrivninger ultimo	8.713
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.703

7. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital			
Aktier	20.000	1	20.000
	20.000		20.000
		2013 t.kr.	2012 t.kr.
9. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		802	1.309
Materielle anlægsaktiver		528	(415)
Varebeholdninger		1.201	636
		2.531	1.530

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og reklamationer.

Modervirksomhedens noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	42.526	49.177

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NDJ B8 Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti overfor tredjemand på i alt 5.768 t.kr.

Selskabet har overfor pengeinstitutter afgivet negativ pledge.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Bjerringbro Savværk Holding A/S (moderselskab), Ormstrupvej 36, Bjerringbro

NDJ B8 Holding ApS (ultimative moderselskab), Ormstrupvej 36, Bjerringbro

Niels Due Jensen (hovedaktionær i NDJ B8 Holding ApS), Ormstrupvej 36, Bjerringbro

15. Ejerforhold

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

Bjerringbro Savværk Holding A/S, Bjerringbro

Doba A/S, Gilleleje