



NPI A/S

Helge Nielsens Allé 7, 1G, 8723 Løsning

CVR.nr. 37 41 87 30

Årsrapport for perioden 2. februar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
4. april 2017

Tage Reher Christensen
Dirigent

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 2. februar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2. februar - 31. december 2016 for NPI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. februar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 27. februar 2017

Direktion:

Theis Graves Larsen

Michael Schram

Bestyrelse:

Peter Rassing
formand

Theis Graves Larsen

Peter Graves Lybecker

Michael Schram

Poul Balling Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NPI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NPI A/S for regnskabsåret 2. februar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. februar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. februar 2017
Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
CVR nr. 44 68 29 15

Niels Harder
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

NPI A/S
Helge Nielsens Allé 7, 1G
8723 Løsning

CVR.-nr.: 37 41 87 30
Stiftet: 2. februar 2016
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Peter Rassing (formand)
Theis Graves Larsen
Peter Graves Lybecker
Michael Schram
Poul Balling Sørensen

Direktion

Theis Graves Larsen
Michael Schram

Revisor

Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
Østbanegade 3^{Parterre}
2100 København Ø.

Hoved- og nøgletal

	<u>2016</u> t.kr.
Resultatopgørelse:	
Bruttofortjeneste	12.111
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.318
Driftsresultat (EBITA)	5.983
Finansielle poster, netto	-481
Årets resultat	4.114
Balance:	
Balancesum	74.156
Egenkapital	10.114
Medarbejdere:	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	9
Nøgletal i %: 1)	
Afkastningsgrad	8,1
Egenkapitalandel	13,6
Forrentning af egenkapitalen	51,1

1) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er import og salg af træbaserede produkter.

Udvikling i regnskabsåret

Udviklingen i regnskabsåret har været positiv. Se nærmere nedenfor.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opkøbte den 10. februar 2016 de væsentligste dele af aktiviteterne i Nordisk Pladeimport A/S. Selskabet skiftede i samme forbindelse navn fra Selskabet af 2. februar 2016 A/S til NPI A/S.

Beskrivelse af årets resultat sammenholdt med forventningerne

Driften af de opkøbte aktiviteter er gået væsentligt bedre end forventet, ligesom frafaldet i den opkøbte kundedatabase har vist sig mindre end forventet. Samtidig har konjunkturudvikling indenfor byggeriet i driftsåret udviklet sig meget positivt. Driftsresultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af selskabet.

Den forventede udvikling

Der forventes i 2017 et svagt fald i såvel omsætning som indtjening.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis:

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

I henhold til Årsregnskabslovens §32/§101 er posterne nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger sammendraget i posten Bruttofortjeneste.

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 under vareforbrug.

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

Leasing

Leasingaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne kan opgøres pålideligt på et velfungerende marked. Er nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på anskaffelsestidspunktet lavere, indregnes aktivet til denne værdi. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler, hvor alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten ikke overføres til virksomheden, betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingprodukter.

Resultatopgørelsen:

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen:**Immaterielle anlægsaktiver**

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en periode på 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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:

Automobiler	5 år
EDB	3 år
Øvrig driftsmateriel og inventar	8 år

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser der omfatter bankgæld måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen og optages som forpligtelse.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift x 100}}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser, ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse for perioden 2. februar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	
<u>Bruttofortjeneste</u>		<u>12.111.333</u>
Personaleomkostninger	1	5.793.698
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	<u>334.977</u>
<u>Driftsresultat</u>		<u>5.982.658</u>
Finansielle indtægter		474.198
Finansielle omkostninger		955.135
<u>Ordinært resultat før ekstraordinære poster og skat</u>		<u>5.501.721</u>
Skat af årets resultat	3	<u>1.388.217</u>
<u>Årets resultat</u>		<u><u>4.113.504</u></u>
 <u>Forslag til resultatdisponering</u>		
Udbytte		1.500.000
Overført resultat		<u>2.613.504</u>
		<u><u>4.113.504</u></u>

Balance pr. 31. december 2016**Aktiver**

	<u>Note</u>	
Goodwill	4	645.983
<u>Immaterielle anlægsaktiver</u>		<u>645.983</u>
Driftsmateriel og inventar	5	314.075
<u>Materielle anlægsaktiver</u>		<u>314.075</u>
<u>Anlægsaktiver i alt</u>		<u>960.058</u>
Færdigvarer og handelsvarer		61.643.403
Forudbetalinger for varer		1.438.950
<u>Varebeholdninger</u>		<u>63.082.353</u>
Tilgodehavende fra salg		7.724.819
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		1.736.067
Skatteaktiv		46.579
Periodeafgrænsningsposter		127.657
<u>Tilgodehavender</u>		<u>9.635.122</u>
<u>Likvide midler</u>		<u>477.995</u>
<u>Omsætningsaktiver i alt</u>		<u>73.195.470</u>
<u>Aktiver i alt</u>		<u>74.155.528</u>

Balance pr. 31. december 2016**Passiver**

	<u>Note</u>	
Selskabskapital		600.000
Overkurs ved emission		5.400.000
Overført resultat		2.613.504
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000
<u>Egenkapital i alt</u>	6	<u>10.113.504</u>
Andre hensatte forpligtelser		325.000
<u>Hensættelser i alt</u>		<u>325.000</u>
Gældsbev. tilknyttede virksomheder	7	3.100.000
Afledte finansielle instrumenter	8	1.230.224
<u>Langfristede gældsforpligtelser i alt</u>		<u>4.330.224</u>
Kortfristet del af gældsbev. tilknyttede virksomheder		1.000.000
Leasinggæld		136.103
Bankgæld		38.915.986
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.781.828
Selskabsskat		1.434.796
Anden gæld		9.118.087
<u>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</u>		<u>59.386.800</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt</u>		<u>63.717.024</u>
<u>Passiver i alt</u>		<u>74.155.528</u>
Nærtstående parter m.v.	9	
Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser m.v.	10	

Pengestrømsopgørelse for perioden 2. februar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	
Driftsresultat		5.982.658
Afskrivninger		334.977
Regulering markedsværdi renteswap		-351.481
Hensatte forpligtelser		325.000
Ændring i driftskapital	11	<u>-54.770.981</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		<u>-48.479.827</u>
Finansielle indtægter		474.198
Finansielle omkostninger		-955.135
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>-48.960.764</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-791.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-504.035
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-1.295.035</u>
Indbetalt selskabskapital/overkurs ved stiftelse		6.000.000
Udstedt gældsbrief ved køb af virksomhed		10.000.000
Afdrag gældsbrief		-5.900.000
Overtaget leasinggæld ved køb af virksomhed		151.113
Afdrag leasinggæld		-15.010
Overtaget markedsværdi renteswap ved køb af virksomhed		1.581.705
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>11.817.808</u>
Ændring i likviditet		<u>-38.437.991</u>
Likviditet pr. 31. december		<u>-38.437.991</u>
Likviditet består af:		
Likvide beholdninger		477.995
Kortfristet bankgæld		-38.915.986
		<u>-38.437.991</u>

Noter til årsregnskabet for perioden 2. februar - 31. december 2016

Note 1. Personaleomkostninger:

Løn og gager	5.059.535
Pensioner	498.594
Andre omkostninger til social sikring	67.084
Øvrige personaleomkostninger	168.485
	<u>5.793.698</u>

Af personaleomkostninger udgør kr.2.175.008 vederlag til direktionen.
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen

Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitlig beskæftiget 9 medarbejdere.

Note 2. Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver:

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	189.960
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	145.017
	<u>334.977</u>

Note 3. Skat af årets resultat:

Aktuel skat	1.434.796
Regulering udskudt skat	-46.579
	<u>1.388.217</u>

Note 4. Goodwill:

Tilgang	791.000
Kostpris pr. 31/12 2016	791.000
Årets afskrivninger	145.017
Afskrivninger pr. 31/12 2016	145.017
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>645.983</u>

Noter til årsregnskabet for perioden 2. februar - 31. december 2016

<u>Note 5. Driftsmateriel og inventar:</u>	Driftsmateriel	
	<u>og inventar</u>	<u>Automobiler</u>
Tilgang	164.787	339.248
Kostpris pr. 31/12 2016	164.787	339.248
Årets afskrivninger	40.333	149.627
Afskrivninger pr. 31/12 2016	40.333	149.627
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	124.454	189.621

Finansielt leasede aktiver, hvor selskabet ikke har ejendomsretten, indgår med kr. 156.597 pr. 31/12 2016.

Note 6. Egenkapital:

Selskabskapitalen består af aktier à kr. 1.
Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Bevægelser i egenkapitalen specificeres således:

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt kr.
Indbetalt kapital	600.000	5.400.000			6.000.000
Overført af årets resultat			2.613.504	1.500.000	4.113.504
Egenkapital pr. 31/12 2016	600.000	5.400.000	2.613.504	1.500.000	10.113.504

Note 7. Langfristede gældsforpligtelser:

	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Gældsbev	4.100.000	1.000.000	0

Note 8. Afledte finansielle instrumenter:

Til sikring af fremtidige renteforpligtelser er indgået renteswaps.

	Nominal	Modtager	Betaler	Indgået	Udløb
Renteswap	11.175.000	Ois Compound	fast 3,48%	2016	2019

Noter til årsregnskabet for perioden 2. februar - 31. december 2016

Note 9. Nærtstående parter m.v.:

Koncernforhold:

Moderselskabet NPI Finans A/S, Hvidovre udarbejder koncernregnskab.

Note 10. Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser m.v.:

Sikkerhedsstillelse:

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant på kr. 47.000.000.

Til sikkerhed for forpligtelser i henhold til indgået huslejekontrakt er der stillet bankgaranti overfor udlejer på kr. 92.500.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået 3 operationelle leasingaftaler, hvor der resterer 17 - 24 måneder. Den månedlige leasingydelse udgør kr. 24.333.

Note 11. Ændring i driftskapital:

Stigning i varebeholdninger	-63.082.353
Stigning i tilgodehavende tilknyttede virksomheder	-1.736.067
Stigning i tilgodehavender fra salg	-7.724.819
Stigning i andre tilgodehavender/periodeafgrænsningsposter	-127.657
Stigning i gæld til leverandører	8.781.828
Stigning i anden gæld	9.118.087
	<u>-54.770.981</u>