

## Lyster Holding ApS

Dæmningen 56  
7100 Vejle

CVR-nr. 26671000

### Årsrapport for 2012/13

12. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 10. december 2013



Torben Lyster-Clausen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Lyster Holding ApS.

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. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 10. december 2013

**Direktion**



Torben Lyster-Clausen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lyster Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lyster Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificeres vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på ledelsens omtale af usikkerhed om going concern i note 20. Vi henleder især opmærksomheden på, at fortsat drift er afhængig af, at de udarbejdede budgetter realiseres. Vi er enig i ledelsens beskrivelse af usikkerheden.

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på ledelsens omtale af usikkerheden med den indregnede værdi af goodwill, den indregnede værdi af tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, den indregnede værdi af skatteaktiv, den indregnede værdi af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder og den indregnede værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i note 19. Vi er enige i ledelsens beskrivelse af usikkerheden og i værdiansættelsen af de indregnede værdier.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Maribo, den 10. december 2013

**aage maagensen**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**



Thomas Henckel

Statsautoriseret revisor

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Lyster Holding ApS Dæmningen 56 7100 Vejle
Telefon	75 72 72 37
Telefax	75 72 72 49
CVR-nr.	26671000
Stiftelsesdato	11. juni 2002
Regnskabsår	1. juli 2012 - 30. juni 2013
<b>Direktion</b>	Torben Lyster-Clausen
<b>Koncernforhold</b>	Lyster Holding ApS CVR nr. 26 67 10 00 ejer 60% af T & T Night Porters ApS CVR nr. 26 78 83 23, som ejer 100% af Vikargruppen Danmark A/S CVR nr. 21 41 43 95. Koncernregnskabet består af ovenstående 3 selskaber.
<b>Revisor</b>	aage maagensen statsautoriseret revisionsaktieselskab C. E. Christiansens Vej 56 4930 Maribo CVR-nr.: 12901038
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Bysøstræde 10 4300 Holbæk

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i at drive vikarbureau, jobformidling og dertil relateret virksomhed, herunder investering.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold herunder sammenholdelse af årets resultat før skat med den forventede udvikling i 2011/12

*Moderselskabet:*

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

*Koncernen:*

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen havde forventet et forbedret resultat i 2012/13 i forhold til resultatet for 2011/12, der udgjorde tkr. 772 før skat.

Datterselskabet Vikargruppen Danmark A/S har i årets løb gennemført en omstrukturering af JKL aktiviteten, hvor tabsgivende projektaktiviteter er ophørt, og de overskudsgivende aktiviteter er videreført i bemandingsforretningen. Datterselskabets fortsættelse forretning bidrager med et positivt resultat før skat på tkr. 2.462. De tabsgivende projektaktiviteter og omstruktureringen af JKL aktiviteten har imidlertid medført, at datterselskabets samlede resultat for 2012/13 udgør tkr. -6.755 før skat. Årets resultat er påvirket af engangsposter i form af omstrukturingsomkostninger på tkr. -1.284 samt ophørte tabsgivernde projektaktiviteter på tkr. -7.933.

Koncernen har gennemført og har fortsat fokus på at tilpasse omkostninger til aktivitetsniveau i forhold til markedsudviklingen. Der pågår endvidere en optimering af koncernens organisation, forretningsgange og processer med henblik på at forøge rentabiliteten.

### Fremtidig finansiering og fortsat drift

Med udgangspunkt i drift- og likviditetsbudgetter for selskabet og underliggende datterselskaber for året 2013/14, forventer ledelsen, at der vil være tilstrækkelig likviditet til den løbende drift. Baseret på de udarbejdede budgetter har selskabet og underliggende datterselskaber finansieringstilsagn til den fortsatte drift, baseret på at budget 2013/14 i al væsentlighed realiseres. Der er indgået betalingsaftale med væsentlig kreditor i datterselskab.

Såfremt de udarbejdede budgetter ikke realiseres, kan der opstå et udækket finansieringsbehov. Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at yderligere kreditfaciliteter vil kunne fremskaffes såfremt, der skulle opstå behov herfor.

Ledelsen forventer, at de nuværende kreditrammer i selskabet og underliggende datterselskaber hos finansieringsinstitutter kan opretholdes uændret.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes for det kommende år et positivt resultat før skat.

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Goodwill indregnes i balancen til kostpris med fradrag af ordinære afskrivninger. Ledelsen har med udgangspunkt i budgetter for de kommende år valgt ikke at foretage yderligere nedskrivninger. Ledelsen forventer en resultatforbedring, idet der er foretaget analyser af tidligere års resultater, og delaktiviteter der er tabsgivende er ophørt primo regnskabsåret 2012/13.

Ledelsen er opmærksom på, at der kan være behov for at nedskrive værdien af goodwill, såfremt de budgetterede resultater ikke realiseres i de kommende år.

Der er i forbindelse med udførelse af arbejde for en tysk kunde, indregnet tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på tkr. 3.467. Debitor har rejst et tilsvarende modkrav. Der er via selskabets advokat udtaget stævning mod den tyske debitor med krav om betaling af det fulde tilgodehavende. Ledelsen forventer, at den fulde fordring indgår.

Endvidere er der øvrige debitorer, hvor der er tvist om kravenes størrelse, samt øvrige dubiøse debitorer på i alt tkr. 2.368. Der er i årsrapporten hensat til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer.

## Ledelsesberetning

Der er indregnet udskudt skatteaktiv på tkr. 1.342, der hovedsageligt kan henføres til skattemæssige underskud til fremførelse. Med udgangspunkt i budgetter for de kommende 2-3 år, forventer ledelsen, at skatteaktivet kan realiseres fuldt ud.

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder tkr. 885 forventes udlignet ved udbyttebetalinger fra selskabet til moderselskabet i de kommende år.

Værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet til skønnet dagsværdi baseret på værdiansættelsesrapport fra virksomhedsmægler. Der er i rapporten angivet et interval, hvor kapitalandelene er indregnet til de skønsmæssigt laveste værdier.

Den indregnede værdi er understøttet af kapitalværdiberegninger med udgangspunkt i et frit cashflow i datterselskabet Vikargruppen Danmark A/S på tkr. 1.500 til kr. 5.500 i budgetperioden og en diskonteringsrate på 16%. Herefter er sket en reduktion på 25%.

Der er herudover ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

### Risikoforhold

Koncernen er ikke udsat for særlige risici, udover hvad der er sædvanlig for branchen.

### Miljøforhold

Som følge af koncernens aktivitet, vurderes den eksterne miljømæssige belastning af være minimal.

### CSR

Vikargruppen Danmark A/S er tilsluttet FN's Global Compact. COP'er kan ses på hjemmesiden for Global Compact <http://www.unglobalcompact.org/>.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Kapitaltab

Selskabet har tabt over 50% af kapitalen og er dermed omfattet af reglerne om kapitaltab i Selskabslovens § 119. Ledelsen forventer at reetablere kapitalen ved egen indtjening.

## Lyster Holding ApS

### Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

*Hovedtal er i tusinder.*

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
<b>Koncern</b>					
Indtjeningsbidrag / EBITDA	-4.911	5.742	2.431	2.319	895
Resultat af primær drift	-7.207	3.323	163	-183	-1.548
Finansielle indtægter	36	10	274	173	8
Finansielle omkostninger	-1.856	-2.561	-1.658	-2.312	-1.468
Årets resultat	-4.395	-80	-917	-1.405	-1.616
Aktiver i alt	43.379	55.220	39.775	41.617	41.750
Egenkapital i alt	-5.031	-635	-2.355	-1.438	-33
Investering i materielle anlægsaktiver	15	1.340	345	102	2.389
Afkastningsgrad (%)	0	7,4	0,4	-0,5	-3,3
Soliditetsgrad (%)	0	-1,2	-5,9	-3,5	0
<b>Moderselskab</b>					
Indtjeningsbidrag / EBITDA	-20	-24	-15	-26	-25
Resultat af primær drift	-20	-24	-15	-26	-25
Finansielle indtægter	51	55	-916	97	83
Finansielle omkostninger	-172	-169	-17	-1.504	-1.704
Årets resultat	-107	-106	-917	-1.405	-1.616
Aktiver i alt	1.689	2.180	623	1.762	2.966
Egenkapital i alt	-1.319	-635	-2.355	-1.438	-33
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Afkastningsgrad (%)	2	2	-78	3	2
Soliditetsgrad (%)	-78	-29	-378	0	0

Der er i året sket ændring af regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Det er ikke muligt at tilpasse sammenligningstal for moderselskabet for årene før 2011/12.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Lyster Holding ApS for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

### Ændret regnskabspraksis, skøn og fejl

Anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

#### *Moderselskabet:*

Kapitalandele i dattervirksomheden indregnes til dagsværdi i henhold til årsregnskabslovens § 41 mod tidligere indregning efter indre værdis metode. Praksisændringen er gennemført for at give et mere retvisende billede af værdien af kapitalandele og dermed selskabets egenkapital.

Det er vurderet, at den indregnede værdi af kapitalandele primo året tkr. 1.011 svarer til dagsværdien på dette tidspunkt.

Praksisændringen har bevirket en forbedring af årets resultat med tkr. 4.296 (fra tkr. -4.403 til tkr. -107), en forbedring af egenkapitalen med tkr. 3.719 (fra tkr. -5.038 til tkr. -1.319) og en forøgelse af balancesummen med tkr. 1.319 (fra tkr. 370 til tkr. 1.689).

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lyster Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Lyster Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernforhold side 6.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

#### Leasing

Selskabets leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede operationelle leasing- og lejeforpligtelser oplyses i noterne.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	20 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsperioden er fastsat ud fra en konkret vurdering baseret på den forventede indtjening, samt at ledelsen anser erhvervelsen som en strategisk og langsigtet disposition.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Entreprisekontrakter

Igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktiske udførte andel.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

### Aktuelle skatteforpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Egenkapitalandel (soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

## Resultatopgørelse

	Note	Koncern 2012/13	2011/12	Moderselskab 2012/13	2011/12
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>119.257.450</b>	<b>141.411.450</b>	<b>-20.165</b>	<b>-24.250</b>
Personaleomkostninger	1	-123.537.910	-135.669.720	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-2.296.023	-2.419.118	0	0
Andre driftsomkostninger		-630.986	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>-7.207.469</b>	<b>3.322.612</b>	<b>-20.165</b>	<b>-24.250</b>
Finansielle indtægter	3	36.399	10.441	50.547	54.687
Finansielle omkostninger	4	-1.855.750	-2.560.593	-171.825	-168.690
<b>Resultat før skat</b>		<b>-9.026.820</b>	<b>772.460</b>	<b>-141.443</b>	<b>-138.253</b>
Skat af årets resultat	5	1.759.803	-835.813	34.609	32.714
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat		2.864.074	-16.874	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.402.943</b>	<b>-80.227</b>	<b>-106.834</b>	<b>-105.539</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Overført resultat		-4.402.943	-80.227	-106.834	-105.539
		<b>-4.402.943</b>	<b>-80.227</b>	<b>-106.834</b>	<b>-105.539</b>

## Balance 30. juni 2013

	Note	Koncern 2013	2012	Moderselskab 2013	2012
<b>Aktiver</b>					
Goodwill	6	17.145.755	18.560.860	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>17.145.755</b>	<b>18.560.860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	140.489	1.995.904	0	0
Indretning af lejede lokaler	8	21.631	32.660	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>162.120</b>	<b>2.028.564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	434.438	1.011.047
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	700.000	700.000
Andre tilgodehavender		418.433	449.908	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>418.433</b>	<b>449.908</b>	<b>1.134.438</b>	<b>1.711.047</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.726.308</b>	<b>21.039.332</b>	<b>1.134.438</b>	<b>1.711.047</b>
Råvarer og hjælpematerialer		0	237.149	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>237.149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.058.836	24.769.396	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	0	2.770.846	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	184.696	134.149
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	48.750	48.750
Andre tilgodehavender		346.731	1.041.653	286.200	286.200
Periodeafgrænsningsposter	12	489.984	735.742	0	0
Udskudte skatteaktiver	13	1.664.436	0	34.609	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.559.987</b>	<b>29.317.637</b>	<b>554.255</b>	<b>469.099</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	14	<b>4.080.468</b>	<b>4.626.312</b>	<b>390</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>25.640.455</b>	<b>34.181.098</b>	<b>554.645</b>	<b>469.099</b>
<b>Aktiver</b>		<b>43.366.763</b>	<b>55.220.430</b>	<b>1.689.083</b>	<b>2.180.146</b>

## Balance 30. juni 2013

	Note	Koncern 2013	2012	Moderselskab 2013	2012
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		143.000	143.000	143.000	143.000
Reserve for opskrivninger		0	0	0	25.311
Overført resultat		-5.181.294	-778.348	-1.461.794	-803.662
<b>Egenkapital</b>	15	<b>-5.038.294</b>	<b>-635.348</b>	<b>-1.318.794</b>	<b>-635.351</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	16	<b>-2.190.042</b>	<b>674.032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelser til udskudt skat	13	0	95.367	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>95.367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.033.000	2.298.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>4.033.000</b>	<b>2.298.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		19.573.839	24.442.358	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.711.855	2.485.025	22.000	29.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.669.469	2.487.752
Selskabsskat		577.125	577.125	0	0
Anden gæld		24.381.726	24.985.626	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		317.554	298.245	316.408	298.245
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>46.562.099</b>	<b>52.788.379</b>	<b>3.007.877</b>	<b>2.815.497</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.595.099</b>	<b>55.086.379</b>	<b>3.007.877</b>	<b>2.815.497</b>
<b>Passiver</b>		<b>43.366.763</b>	<b>55.220.430</b>	<b>1.689.083</b>	<b>2.180.146</b>
Nærtstående parter	18				
Usikkerhed ved indregning og måling	19				
Usikkerhed om going concern	20				
Eventualforpligtelser	21				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	22				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen	23				

## Pengestrømsopgørelse koncern

	2012/13	2011/12
Årets resultat	-7.254.580	-63.353
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.927.009	2.419.118
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter		-10.442
Regulering af udskudt skat	-1.772.240	258.688
Ændring i varebeholdninger	237.149	28.982
Ændring i tilgodehavender	9.422.086	-12.498.946
Ændring i leverandørgæld mv.	-1.357.764	4.547.277
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>2.201.660</b>	<b>-5.318.676</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.000	-1.145.797
Salg af materielle anlægsaktiver	369.540	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	31.475	72.187
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>386.015</b>	<b>-1.073.610</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	0	-2.907.781
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.735.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	3.000.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.735.000</b>	<b>92.219</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>4.322.675</b>	<b>-6.300.067</b>
Likvider, primo	-19.816.046	-13.515.979
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-15.493.371</b>	<b>-19.816.046</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger	4.080.468	4.626.312
Kortfristet gæld til banker	-19.573.839	-24.442.358
<b>Likvider i alt</b>	<b>-15.493.371</b>	<b>-19.816.046</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	109.652.426	121.275.235	0	0
Pensioner	10.805.205	11.087.467	0	0
Omkostninger til social sikring	3.080.279	3.307.018	0	0
	<b>123.537.910</b>	<b>135.669.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion og bestyrelse	1.397.887	1.163.513	0	0
	<b>1.397.887</b>	<b>1.163.513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	356	359	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede fordeles med ca. 43 fastansatte medarbejdere og ca. 316 vikarer.				
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Goodwill	1.415.105	1.454.461	0	0
Indretning af lejede lokaler	26.029	50.652	0	0
Andre anlæg, inventar og driftsmidler	854.889	914.005	0	0
	<b>2.296.023</b>	<b>2.419.118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	50.547	54.687
Andre finansielle indtægter	36.399	10.441	0	0
	<b>36.399</b>	<b>10.441</b>	<b>50.547</b>	<b>54.687</b>
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	153.661	151.179
Andre finansielle omkostninger	1.855.750	2.560.593	18.164	17.511
	<b>1.855.750</b>	<b>2.560.593</b>	<b>171.825</b>	<b>168.690</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	0	577.125	0	-48.750
Ændring af udskudt skat	-1.759.803	258.688	-34.609	16.036
	<b>-1.759.803</b>	<b>835.813</b>	<b>-34.609</b>	<b>-32.714</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>6. Goodwill</b>				
Kostpris primo	28.583.557	28.583.557	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.583.557</b>	<b>28.583.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-10.022.697	-8.568.236	0	0
Årets afskrivninger	-1.415.105	-1.454.461	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-11.437.802</b>	<b>-10.022.697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>17.145.755</b>	<b>18.560.860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	4.955.213	5.569.529	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	1.145.797	0	0
Afgang i årets løb	-4.483.531	-1.760.114	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>471.682</b>	<b>4.955.212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.959.309	-3.805.417	0	0
Årets afskrivninger	-854.889	-914.005	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.483.005	1.760.114	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-331.193</b>	<b>-2.959.308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>140.489</b>	<b>1.995.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris primo	272.955	272.955	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	15.000	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>287.955</b>	<b>272.955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-240.295	-189.643	0	0
Årets afskrivninger	-26.029	-50.652	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-266.324</b>	<b>-240.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.631</b>	<b>32.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			3.090.000	1.290.000
Tilgang i årets løb			0	1.800.000
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>3.090.000</b>	<b>3.090.000</b>
Opskrivninger primo (før praksisændring i året 2012/13 til dagsværdi)			-2.096.545	-2.096.545
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>-2.096.545</b>	<b>-2.096.545</b>
Af- og nedskrivninger primo (før praksisændring i året 2012/13 til dagsværdi)			-7.718	-7.718
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>-7.718</b>	<b>-7.718</b>
Dagsværdireguleringer primo			25.310	0
Årets reguleringer			-576.609	25.310
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>			<b>-551.299</b>	<b>25.310</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>434.438</b>	<b>1.011.047</b>

**10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder***Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i		Egenkapital	Resultat
			%		
T&T Night Porters ApS	Vejle		60,00	724.064	-891.197
Vikargruppen Danmark A/S	Vejle		60,00	3.274.339	-5.318.391
				<b>3.998.403</b>	<b>-6.209.588</b>

**11. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Salgsværdi af udført arbejde	0	4.389.118	0	0
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	0	-1.618.272	0	0
<b>Nettoværdi af igangværende arbejder</b>	<b>0</b>	<b>2.770.846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:*

Nettotilgodehavender	0	2.770.846	0	0
	<b>0</b>	<b>2.770.846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	489.984	735.742	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>489.984</b>	<b>735.742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, abonnementer og leasing.

**Noter**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2012/13</b>	<b>2011/12</b>	<b>2012/13</b>	<b>2011/12</b>
<b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	299.741	43.318	0	0
Materielle anlægsaktiver	-120.046	-138.685	0	0
Tilgodehavender	99.960	0	0	0
Negativ indkomst	1.384.781	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>1.664.436</b>	<b>-95.367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**14. Likvide beholdninger**

Der indgår sikringskonti til AL Finans på i alt tkr. 1.360, der ligger til sikkerhed for mellemværende med AL Finans.

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12

## 15. Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	143.000	-778.351	-635.351
Forslag til årets resultatdisponering		-4.402.943	-4.402.943
	<b>143.000</b>	<b>-5.181.294</b>	<b>-5.038.294</b>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2013	2012	2011	2010	2009
Saldo primo	143.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Årets tilgang	0	18.000	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>143.000</b>	<b>143.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

## Moderselskab

	Virksomhedskapital	Reserve for opskrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	143.000	25.311	-803.662	-635.351
Regulering til reserve for opskrivning		-25.311	-551.298	-576.609
Forslag til årets resultatdisponering			-106.834	-106.834
	<b>143.000</b>	<b>0</b>	<b>-1.461.794</b>	<b>-1.318.794</b>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2013	2012	2011	2010	2009
Saldo primo	143.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Årets tilgang	0	18.000	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>143.000</b>	<b>143.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>16. Minoritetsinteresser</b>				
Saldo primo	674.032	-542.842	0	0
Andel af kapitalforhøjelse	0	1.200.000	0	0
Årets tilgang	0	16.874	0	0
Årets afgang	-2.864.074	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>-2.190.042</b>	<b>674.032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**17. Langfristede gældsforpligtelser****Koncern**

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Gæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	4.033.000	0	0
	<b>4.033.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**18. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse:

Torben Lyster-Clausen, Grejsdalsvej 430, 7100 Vejle

Transaktioner med nærtstående parter:

Mellemregning med Torben Lyster-Clausen forrentes på markedsvilkår.

Mellemregning med T & T Night Porters ApS forrentes på markedsvilkår.

**19. Usikkerhed ved indregning og måling**

Goodwill indregnes i balancen til kostpris med fradrag af ordinære afskrivninger. Ledelsen har med udgangspunkt i budgetter for de kommende år valgt ikke at foretage yderligere nedskrivninger. Ledelsen forventer en resultatforbedring, idet der er foretaget analyser af tidligere års resultater, og delaktiviteter der er tabsgivende er ophørt primo regnskabsåret 2012/13.

Ledelsen er opmærksom på, at der kan være behov for at nedskrive værdien af goodwill, såfremt de budgetterede resultater ikke realiseres i de kommende år.

Der er i forbindelse med udførelse af arbejde for en tysk kunde, indregnet tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på tkr. 3.467. Debitor har rejst et tilsvarende modkrav. Der er via selskabets advokat udtaget stævning mod den tyske debitor med krav om betaling af det fulde tilgodehavende. Ledelsen forventer, at den fulde fordring indgår.

Endvidere er der øvrige debitorer, hvor der er tvist om kravenes størrelse, samt øvrige dubiøse debitorer på i alt tkr. 2.368. Der er i årsrapporten hensat til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer.

Der er indregnet udskudt skatteaktiv på tkr. 1.342, der hovedsageligt kan henføres til skattemæssige underskud til fremførsel. Med udgangspunkt i budgetter for de kommende 2-3 år, forventer ledelsen, at skatteaktivet kan realiseres fuldt ud.

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder tkr. 885 forventes udlignet ved udbyttebetalinger fra selskabet til moderselskabet i de kommende år.

Værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet til skønnet dagsværdi baseret på værdiansættelses rapport fra virksomhedsmægler. Der er i rapporten angivet et interval, hvor kapitalandelene er indregnet til de skønsmæssigt laveste værdier.

Den indregnede værdi er understøttet af kapitalværdiberegninger med udgangspunkt i et frit cashflow i datterselskabet Vikargruppen Danmark A/S på tkr. 1.500 til kr. 5.500 i budgetperioden og en diskonteringsrate på 16%. Herefter er sket en reduktion på 25%.

## Noter

Koncern		Moderselskab	
2012/13	2011/12	2012/13	2011/12

### 20. Usikkerhed om going concern

Med udgangspunkt i drifts- og likviditetsbudgetter for selskabet og underliggende datterselskaber for året 2013/14, forventer ledelsen, at der vil være tilstrækkelig likviditet til den løbende drift. Baseret på de udarbejdede budgetter har selskabet og underliggende datterselskaber finansieringstilsagn til den fortsatte drift, baseret på at budget 2013/14 i al væsentlighed realiseres. Der er indgået betalingsaftale med væsentlig kreditor i datterselskab.

Såfremt de udarbejdede budgetter ikke realiseres, kan der opstå et udækket finansieringsbehov. Det er imidlertid ledelsens opfatelse, at yderligere kreditfaciliteter vil kunne fremskaffes såfremt, der skulle opstå behov herfor.

Ledelsen forventer, at de nuværende kreditrammer i selskabet og underliggende datterselskaber hos finansieringsinstitutter kan opretholdes uændret.

### 21. Eventualforpligtelser

Der er i forbindelse med udførelse af arbejde i datterselskabet Vikargruppen Danmark A/S for en tysk kunde, indregnet tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på tkr. 3.467. Debitor har rejst et tilsvarende modkrav. Der er via selskabets advokat udtaget stævning mod den tyske debitor med krav om betaling af det fulde tilgodehavende. Ledelsen forventer, at den fulde fordring indgår.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

### 22. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskabet:

Anparten i T & T Night Porters ApS er pantsat for Vikargruppen Danmark A/S og T & T Night Porter ApS's gæld til pengeinstitut, bogført værdi tkr. 434.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for Vikargruppen Danmark A/S og T & T Night Porter ApS's gæld til pengeinstitut.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for Vikargruppen Danmark A/S's gæld til AL Finans.

Koncernen:

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut er der udstedt skadesløsbrev (virksomhedspant) i varedebitorer, driftsmateriel/inventar og immaterielle anlægsaktiver på tkr. 15.000. Bogført værdi andrager tkr. 25.819.

Til sikkerhed for al mellemværende med AL Finans er der afgivet fordringspant i simple fordringer hidførende fra salg og tjenesteydelser. Bogført værdi andrager tkr. 19.059. Sikringskonto (under likvide beholdninger) tkr. 1.360 ligger til sikkerhed for mellemværende med AL Finans.

### 23. Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen

Lejeforpligtelser tkr. 649.

Leasingforpligtelser tkr. 686.