

**Torben Rafn, Sommersted Holding ApS
CVR-nr. 32362370**

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.02.2014

Dirigent

Navn: Torben Rafn

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2013	14
Koncernens balance pr. 31.12.2013	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Torben Rafn, Sommersted Holding ApS
Ingeniørvej 10
6560 Sommersted

CVR-nr.: 32362370

Hjemsted: Haderslev

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Direktion

Torben Rafn

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Torben Rafn, Sommersted Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sommersted, den 24.02.2014

Direktion

Torben Rafn

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Torben Rafn, Sommersted Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Rafn, Sommersted Holding ApS 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.

Sønderborg, den 24.02.2014

Deloitte

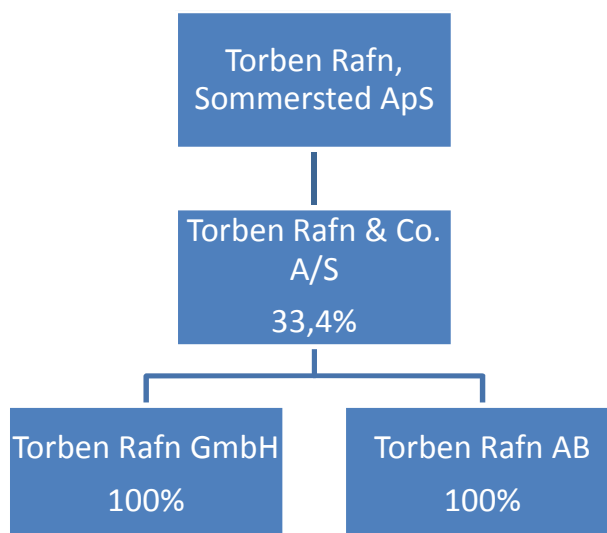
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Thietje
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	72.727	67.570	60.106	27.285	47.330
Driftsresultat	14.507	12.283	13.906	(13.221)	942
Resultat af finansielle poster	(8.129)	(9.101)	(7.553)	(7.097)	(4.048)
Årets resultat	1.828	761	1.612	(5.286)	1.500
Samlede aktiver	183.312	189.474	211.173	183.861	199.238
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.083	6.376	4.010	11.478	32.841
Egenkapital	11.621	9.464	8.480	6.926	13.114
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	17,3	8,5	20,9	(52,8)	4,9
Soliditetsgrad (%)	6,3	5,0	4,0	3,8	6,6

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg transportopgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.828 t.kr. efter skat. Resultatet er tilfredsstillende og er bedre end forventet.

Forventet udvikling

Direktionen forventer et positivt resultat for 2014, der er på niveau med indeværende års resultat.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Markedsvilkårene er inde i en positiv udvikling.

Særlige risici

Koncernen har væsentlig fremmedfinansiering, som er forrentet med variabel rente.

Videnressourcer

Koncernens medarbejdere har oparbejdet stor specialviden inden for sværtransport.

Miljømæssige forhold

Koncernen er ikke underlagt særlige miljøregler, og der verserer ingen miljøsager.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, arbejde udført for egen regning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-18 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		72.726.665	67.570
Personaleomkostninger	1	(45.629.507)	(44.128)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(12.590.085)</u>	<u>(11.159)</u>
Driftsresultat		14.507.073	12.283
Andre finansielle indtægter		97.063	48
Andre finansielle omkostninger		<u>(8.225.631)</u>	<u>(9.149)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.378.505	3.182
Skat af ordinært resultat	3	<u>(936.571)</u>	<u>(820)</u>
Koncernens resultat		<u>5.441.934</u>	<u>2.362</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(3.613.738)</u>	<u>(1.601)</u>
Årets resultat		<u>1.828.196</u>	<u>761</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>1.828.196</u>	<u>761</u>
		<u>1.828.196</u>	<u>761</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		11.272.586	13.113
Produktionsanlæg og maskiner		119.151.035	128.659
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.144.049	897
Materielle anlægsaktiver	4	<u>131.567.670</u>	<u>142.669</u>
Anlægsaktiver		<u>131.567.670</u>	<u>142.669</u>
Råvarer og hjælpematerialer		3.036.588	2.839
Varebeholdninger		<u>3.036.588</u>	<u>2.839</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.272.795	36.630
Andre tilgodehavender		3.667.906	4.469
Periodeafgrænsningsposter		7.806.421	1.136
Tilgodehavender		<u>47.747.122</u>	<u>42.235</u>
Likvide beholdninger		<u>960.211</u>	<u>1.731</u>
Omsætningsaktiver		<u>51.743.921</u>	<u>46.805</u>
Aktiver		<u><u>183.311.591</u></u>	<u><u>189.474</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for opskrivninger		475.542	466
Overført overskud eller underskud		11.020.324	8.873
Egenkapital		11.620.866	9.464
Minoritetsinteresser	5	23.405.325	19.138
Udskudt skat		13.089.794	11.904
Hensatte forpligtelser		13.089.794	11.904
Gæld til realkreditinstitutter		7.612.077	9.876
Bankgæld		49.834.728	61.119
Finansielle leasingforpligtelser		10.186.705	12.552
Langfristede gældsforpligtelser	6	67.633.510	83.547
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	23.023.000	13.900
Bankgæld		18.643.729	31.852
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.418.634	11.891
Anden gæld		6.125.845	7.517
Periodeafgrænsningsposter		350.888	261
Kortfristede gældsforpligtelser		67.562.096	65.421
Gældsforpligtelser		135.195.606	148.968
Passiver		183.311.591	189.474
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	466.217	8.873.548	9.464.765
Valutakursreguleringer	0	0	(149)	(149)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	433.252	433.252
Skat af egenkapitalbevægelser	0	9.325	(114.523)	(105.198)
Årets resultat	0	0	1.828.196	1.828.196
Egenkapital ultimo	125.000	475.542	11.020.324	11.620.866

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Driftsresultat		14.507.073	12.284
Af- og nedskrivninger		12.590.085	11.158
Ændringer i arbejdskapital	7	1.812.403	442
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.909.561	23.884
Modtagne finansielle indtægter		97.063	48
Betalte finansielle omkostninger		(8.225.631)	(9.149)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(65.830)	(38)
Pengestrømme vedrørende drift		20.715.163	14.745
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(8.082.810)	(6.376)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		6.596.238	3.449
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.486.572)	(2.927)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(6.791.464)	(7.210)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.791.464)	(7.210)
Ændring i likvider		12.437.127	4.608
Likvider primo		(30.120.212)	(34.730)
Valutakursreguleringer af likvider		(435)	2
Likvider ultimo		(17.683.520)	(30.120)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		960.211	1.731
Kortfristet gæld til banker		(18.643.729)	(31.851)
Likvider ultimo		(17.683.518)	(30.120)

Koncernens noter

	2013	2012
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	41.108.208	35.652
Pensioner	2.424.310	2.264
Andre omkostninger til social sikring	2.096.989	6.212
	45.629.507	44.128
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	83	85
	2013	2012
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.651.050	11.600
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	939.035	(441)
	12.590.085	11.159
	2013	2012
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	65.830	38
Ændring af udskudt skat	1.696.934	782
Effekt af ændrede skattesatser	(826.193)	0
	936.571	820

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	18.271.339	200.303.308	3.249.489
Tilgange	0	7.208.885	873.925
Afgange	(3.460.408)	(15.824.962)	(260.000)
Kostpris ultimo	14.810.931	191.687.231	3.863.414
Opskrivninger primo	621.623	0	0
Opskrivninger ultimo	621.623	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.779.159)	(71.642.035)	(2.353.377)
Årets afskrivninger	(349.616)	(10.918.922)	(382.512)
Tilbageførsel ved afgange	1.968.807	10.024.761	16.524
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.159.968)	(72.536.196)	(2.719.365)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.272.586	119.151.035	1.144.049
Ikke ejede aktiver	0	25.900.854	0

5. Minoritetsinteresser

Regnskabsårets bevægelser på minoritetsinteresser er lig den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat reguleret for egenkapitalbevægelser.

	Forfald inden for 12 måneder 2013 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2012 kr.	Forfald efter 12 måneder 2013 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.487.134	1.644	7.612.077	569.773
Bankgæld	13.822.091	10.176	49.834.728	8.848.284
Finansielle leasingforpligtelser	7.713.775	2.080	10.186.705	1.840.943
	23.023.000	13.900	67.633.510	11.259.000

Koncernens noter

	2013	2012
	kr.	t.kr.
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(197.787)	(1.506)
Ændring i tilgodehavender	(5.512.079)	16.173
Ændring i leverandørgæld mv.	7.522.269	(14.225)
	1.812.403	442

	2013	2012
	kr.	t.kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	1.177.156	82

	2013	2012
	kr.	t.kr.
9. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	309.086	357
Eventualforpligtelser	309.086	357

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsinstitutter er deponeret følgende:

- Fælles virksomhedspant på nom. 48.000.000 kr. og 2.000.000 kr.
- Løsøre pantebreve på nom. 47.300.000 kr., 4.675.000 kr. og 3.000.000 kr. og 757.000 kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 18.744.000 kr., 14.300.000 kr. og 16.000.000 kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Skadesløsbrev nom. kr. 3.600.000 med pant i produktionsanlæg og maskiner.
- Ejerpantebreve på nom. 1.500.000 kr., 1.000.000 kr. og 600.000 kr. med pant i ejendomme.
- Skadesløsbrev nom. Kr. 4.640.000 med pant i ejendom.
- Transport i tilgodehavender tilknyttede virksomheder samt unoterede værdipapirer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.272.586 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 115.700.851 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 25.900.854 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Bruttotab		(6.925)	(6)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.812.295	803
Andre finansielle indtægter		90.877	30
Andre finansielle omkostninger		<u>(68.051)</u>	<u>(66)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.828.196	761
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat		<u>1.828.196</u>	<u>761</u>
		<hr/>	<hr/>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>1.828.196</u>	<u>761</u>
		<u>1.828.196</u>	<u>761</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.737.805	9.598
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>11.737.805</u>	<u>9.598</u>
Anlægsaktiver		<u>11.737.805</u>	<u>9.598</u>
Andre tilgodehavender		2.113.418	2.022
Tilgodehavender		<u>2.113.418</u>	<u>2.022</u>
Likvide beholdninger		<u>112.300</u>	<u>118</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.225.718</u>	<u>2.140</u>
Aktiver		<u>13.963.523</u>	<u>11.738</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	2	125.000	125
Overført overskud eller underskud		<u>11.495.866</u>	<u>9.339</u>
Egenkapital		<u>11.620.866</u>	<u>9.464</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.336.407	2.269
Anden gæld		<u>6.250</u>	<u>5</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.342.657</u>	<u>2.274</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.342.657</u>	<u>2.274</u>
Passiver		<u>13.963.523</u>	<u>11.738</u>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	9.339.765	9.464.765
Valutakursreguleringer	0	(149)	(149)
Øvrige egenkapitalposter	0	433.252	433.252
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(105.198)	(105.198)
Årets resultat	0	1.828.196	1.828.196
Egenkapital ultimo	125.000	11.495.866	11.620.866

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	14.072.659
Kostpris ultimo	14.072.659
Opskrivninger primo	(4.475.054)
Valutakursreguleringer	(149)
Andel af årets resultat	1.812.295
Andre reguleringer	328.054
Opskrivninger ultimo	(2.334.854)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.737.805

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
2. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	125	1.000	125.000
	125		125.000

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Anparter er stillet til sikkerhed for tredjemand.