



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Havnegade 33
Postboks 371
6701 Esbjerg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

I. Møller Thorgaards Eftf. A/S

Årsrapport 2012

CVR-nr. 30 19 21 41
890500 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for I. Møller Thorgaards Eftf. A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24. maj 2013
Direktion:

Rune Christian Petterson

Bestyrelse:

Søren Ellerbæk
formand

Niels Rosendahl Hansen

Rune Christian Petterson

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i I. Møller Thorgaards Eftf. A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for I. Møller Thorgaards Eftf. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til oplysningerne i note 1, hvoraf fremgår, at der efter balancedagen er iværksat undersøgelse af samhandelsforhold, herunder selskabets overholdelse af afgiftslovgivning m.v.

Selskabets fortsatte drift er betinget af et acceptabelt udfald af den iværksatte undersøgelse.

Uden at det har påvirket vores konklusion skal det anføres, at selskabet er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven. Vi henviser til ledelsesberetningen, hvor forholdet er omtalt.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi henviser til oplysningerne i note 1. Et negativt udfald af den iværksatte undersøgelse kan medføre ansvar for selskabets ledelse.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Esbjerg, den 24. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kim A. Junk
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

I. Møller Thorgaards Eftf. A/S
Kongensgade 75A
6700 Esbjerg

Telefon: 75 12 94 77

CVR-nr.: 30 19 21 41

Stiftet: 9. januar 2007

Hjemstedskommune: Esbjerg

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Søren Ellerbæk (formand)
Niels Rosendahl Hansen
Rune Christian Petterson

Direktion

Rune Christian Petterson

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Havnegade 33
6700 Esbjerg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 24. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Søren Ellerbæk

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive detailhandel med guld og sølv, smykker, ure og andre accessories hertil.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen udviser et resultat på -98 tkr. (2011: -375 tkr.) Resultatet vurderes som utilfredsstillende.

Selskabet er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven. Kapitalen forventes retableret ved fremtidig indtjening. I 2013 forventes ansvarligt lån fra RP Holding ApS på 500 tkr. konverteret til aktiekapital.

Der forventes finansieringstilsagn fra selskabets kreditinstitut, og det udarbejdede budget for 2013 viser væsentlig driftsforbedring og tilstrækkelig likviditet.

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabets ledelse har efter balancedagen iværksat undersøgelse af selskabets håndtering af bl.a. overholdelse af afgiftslovgivning m.v.

Udfaldet af undersøgelsen kendes endnu ikke, men et negativt udfald kan væsentlig påvirke selskabets evne til at fortsætte driften.

Der er ikke herudover efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for årets resultat og selskabets økonomiske stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for I. Møller Thorgaards Eftf. A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger er sammendraget i posten bruttofortjeneste, jfr. årsregnskabslovens § 32.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, operationel leasing m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskattelsesregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af 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. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Egenkapital - udbytte

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
			tkr.
Bruttofortjeneste		2.125.781	2.034
Personaleomkostninger	2	-1.455.038	-1.815
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-397.011	-385
Resultat før renter m.v.		273.732	-166
Finansielle omkostninger	3	-383.089	-331
Resultat før skat og ekstraordinære poster		-109.357	-497
Skat af årets resultat	4	11.000	122
Årets resultat		<u>-98.357</u>	<u>-375</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-98.357</u>	<u>-375</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	5	1.249.200	1.562
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	177.817	253
Indretning af lejede lokaler		40.000	50
		217.817	303
Anlægsaktiver i alt		1.467.017	1.865
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		3.808.567	4.588
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		122.398	104
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		273.187	247
Andre tilgodehavender		102.361	393
Periodeafgrænsningsposter		44.339	42
Udskudt skatteaktiv		104.000	93
		646.285	879
Likvide beholdninger		89.407	59
Omsætningsaktiver i alt		4.544.259	5.526
AKTIVER I ALT		6.011.276	7.391

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	500.000	500
Overført resultat		-411.250	-313
Egenkapital i alt		<u>88.750</u>	<u>187</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	8	1.450.000	1.450
Gældsbrev - RP Holding 2007 ApS		500.000	500
		<u>1.950.000</u>	<u>1.950</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld		290.000	290
Kreditinstitutter		935.264	1.129
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.263.990	3.354
Anden gæld		483.272	481
		<u>3.972.526</u>	<u>5.254</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.922.526</u>	<u>7.204</u>
PASSIVER I ALT		<u>6.011.276</u>	<u>7.391</u>
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.	9		
Nærtstående parter	10		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets ledelse har efter balancedagen iværksat undersøgelse af konkret samhandelsforhold, herunder bl.a. overholdelse af afgiftslovgivning m.v.

Udfaldet af undersøgelsen kendes ikke, men et negativt resultat kan væsentligt påvirke selskabets evne til at fortsætte driften.

Det er ledelsens vurdering, at undersøgelsen får et acceptabelt udfald for selskabet, og derfor aflægges årsrapporten for 2012 med fortsat drift for øje.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		tkr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.263.999	1.571
Pensioner	139.130	184
Andre omkostninger til social sikring	<u>51.909</u>	<u>60</u>
	<u>1.455.038</u>	<u>1.815</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder udgør 17 tkr. (2011: 19 tkr.)		
4 Skat af årets resultat		
Regulering udskudt skat	<u>-11.000</u>	<u>-122</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2012/31. december 2012		<u>3.123.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012		1.561.500
Afskrivninger		<u>312.300</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2012		<u>1.873.800</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012		<u>1.249.200</u>
Afskrives over		<u>10 år</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2012/31. december 2012	373.554	100.000	473.554
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012	121.026	50.000	171.026
Afskrivninger	74.711	10.000	84.711
Ned- og afskrivninger 31. december 2012	195.737	60.000	255.737
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	177.817	40.000	217.817

7 Egenkapital

	1/1 2012	Forslag til årets resultat- fordeling	31/12 2012
Aktiekapital	500.000	0	500.000
Overført resultat	-312.893	-98.357	-411.250
	187.107	-98.357	88.750

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 1/1 2012	Gæld i alt 31/12 2012	Langfristet andel
Kreditinstitutter	1.740.000	1.740.000	1.450.000
Gældsbreve	500.000	500.000	500.000
	2.240.000	2.240.000	1.950.000

9 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån i Spar Nord tjener:

- Skadesløsbrev (virksomhedspant), 4.000 tkr. i varelager, debitorer, driftsmateriel, inventar, samt goodwill.
- Løsørejerpantebrev, 3.000 tkr. i goodwill, inventar og lokaleindretning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Nærtstående parter

Følgende aktionærer er noteret i selskabets erjerbog som ejende minimum 5 % af aktiekapitalen:

RP Holding 2007 ApS, Torvegade 197, 6700 Esbjerg.

Nærtstående parter herudover omfatter selskabets bestyrelse og direktion.