

Cap KK Invest A/S

CVR-nr. 33 94 85 81

Årsrapport for 2013

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.03.14

Erik Balleby Jensen
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Dronninglund
Slotsgade 29
9330 Dronninglund

Tel.: 98 84 12 33
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 22
Noter	23 - 31

Selskabet

Cap KK Invest A/S
Poul Ankers Gade 2, 2. TV
1271 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 33 94 85 81

Bestyrelse

Jens Thøger Hansen, formand
Erik Balleby Jensen
Ulrich Nicolai Jungersen

Direktion

Erik Balleby Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Capidea Kapital K/S, København K

Dattervirksomhed

Klokkeholm Karosseridele A/S, Brønderslev

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13 for Cap KK Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.13 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. marts 2014

Direktionen

Erik Balleby Jensen

Bestyrelsen

Jens Thøger Hansen
Formand

Erik Balleby Jensen

Ulrich Nicolai Jungersen

Til kapitalejeren i Cap KK Invest A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cap KK Invest A/S for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets 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 koncernens og 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 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. 31.12.13 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Dronninglund, den 19. marts 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2013	2012
<i>Resultat</i>		
Bruttofortjeneste	77.190	68.572
Indeks	113	100
Resultat før af- og nedskrivninger	36.217	32.043
Indeks	113	100
Resultat af primær drift	24.785	18.428
Indeks	134	100
Finansielle poster i alt	-5.108	-3.349
Indeks	153	100
Resultat før skat	19.677	15.079
Indeks	130	100
Årets resultat	14.275	10.292
Indeks	139	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	176.119	182.324
Indeks	97	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.752	2.928
Indeks	196	100
Egenkapital	78.719	68.711
Indeks	115	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrøm fra:		
Driften	23.125	30.289
Investeringer	-6.674	-6.250
Finansiering	-6.776	-4.043
Årets pengestrømme	9.675	19.996

Nøgletal

	2013	2012
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	45%	38%
<i>Øvrige</i>		
Antal medarbejdere (gns.)	97	89

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i egenproduktion af karosseridele og indkøb af benzintanke, kofangere, lygter m.m. med det formål at sælge dette sortiment til henholdsvis hjemmemarkedet og ca. 40 eksportlande.

Corporate Governance

Selskabet er ultimativt moderselskab i Klokkeholm Karosseridele koncernen og har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Som følge heraf er koncernen omfattet af DVCA's (Danish Venture Capital og Private Equity Association) generelle retningslinjer angående krav til rapportering og Corporate Governance.

Capidea Capital K/S er repræsenteret i selskabets bestyrelse.

Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i særlige aktieklasser, og der er ikke særlige bestemmelser i selskabets vedtægter om bemyndigelse til udlodning m.v.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.13 - 31.12.13 udviser et resultat på DKK 8.535.053 mod t.DKK 5.988 for tiden 01.01.12 - 31.12.12. Balancen viser en egenkapital på DKK 78.719.401.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært ved at foretage indkøb og salg i samme valuta. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Eksternt miljø

Koncernen har ikke observeret forhold af miljømæssig karakterer, som giver anledning til bemærkninger.

Koncernen har en løbende proces, hvor der arbejds på at forbedre arbejdsmiljøet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen forventer en fortsat positiv udvikling for det kommende regnskabsår, hvorfor der forventes et resultat i sammen størrelsesorden som indeværende regnskabsår. Baggrunden for forventningerne baseres på de strategiske tiltag, der er igangsat, hvorved det er ledelsens forventninger at salgsmarkedet vil udvikle sig i positiv retning.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 DKK	2012 t.DKK	2013 DKK	2012 t.DKK
	77.190.334	68.572	-11.855	-11
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-40.973.313	-36.529	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	36.217.021	32.043	-11.855
	Af- og nedskrivninger af materielle og im- materielle anlægsaktiver	-11.431.905	-13.615	0
	Resultat af primær drift	24.785.116	18.428	-11.855
2	Andre finansielle indtægter	124.127	348	0
3	Andre finansielle omkostninger	-5.232.144	-3.697	-69.082
	Finansielle poster i alt	-5.108.017	-3.349	-69.082
	Resultat før skat	19.677.099	15.079	-80.937
4	Skat af årets resultat	-5.401.653	-4.787	25.687
	Årets resultat	14.275.446	10.292	-55.250
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-5.740.393	-4.304	0
	Koncernens andel af årets resultat	8.535.053	5.988	-55.250
Forslag til resultatdisponering				
	Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.100.000	0
	Overført resultat		-4.155.250	-87
	I alt		-55.250	-87

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	579.474	41	0	0
	Goodwill	33.420.254	38.198	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	33.999.728	38.239	0	0
	Grunde og bygninger	52.794.842	55.647	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	12.920.605	12.115	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	714.519	686	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	426.063	221	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	66.856.029	68.669	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	64.743.711	64.744
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	64.743.711	64.744
	Anlægsaktiver i alt	100.855.757	106.908	64.743.711	64.744
	Råvarer og hjælpematerialer	199.074	953	0	0
	Varer under fremstilling	449.524	502	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	52.588.109	51.369	0	0
	Varebeholdninger i alt	53.236.707	52.824	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.310.141	16.767	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.543.973	0	8.185.123	5.053
	Andre tilgodehavender	7.451	2.549	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	701.803	621	0	0
	Tilgodehavender i alt	19.563.368	19.937	8.185.123	5.053
	Likvide beholdninger	2.463.117	2.655	521.441	533
	Omsætningsaktiver i alt	75.263.192	75.416	8.706.564	5.586
	Aktiver i alt	176.118.949	182.324	73.450.275	70.330

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	13.124.000	13.124	13.124.000	13.124
	Overført resultat	61.495.401	55.587	47.913.062	52.068
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.100.000	0	4.100.000	0
9	Egenkapital i alt	78.719.401	68.711	65.137.062	65.192
10	Minoritetsinteresser	21.701.854	14.332	0	0
11	Hensættelser til udskudt skat	8.246.981	9.199	1.518.929	1.512
	Hensatte forpligtelser i alt	8.246.981	9.199	1.518.929	1.512
	Gæld til realkreditinstitutter	22.026.324	25.032	0	0
	Leasinggæld	1.618.825	0	0	0
	Anden gæld	358.405	702	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	24.003.554	25.734	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.712.239	15.517	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	7.921.471	17.789	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	124.139	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.822.614	20.761	10.625	11
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.783.659	3.615
	Selskabsskat	0	331	0	0
	Anden gæld	6.866.696	9.950	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.447.159	64.348	6.794.284	3.626
	Gældsforpligtelser i alt	67.450.713	90.082	6.794.284	3.626
	Passiver i alt	176.118.949	182.324	73.450.275	70.330

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

15 Kontraktlige forpligtelser

16 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2013 DKK	2012 t.DKK
Årets resultat	8.535.053	5.988
17 Reguleringer	30.574.589	25.633
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-412.518	18
Tilgodehavender	1.917.537	-1.912
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-937.862	1.531
Anden driftsafledt gæld	-2.959.227	5.993
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	36.717.572	37.251
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	124.127	349
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.232.144	-3.698
Betalt selskabsskat	-8.484.100	-3.613
Driftens pengestrømme	23.125.455	30.289
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-615.440	-4.096
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.099.473	-3.145
Salg af materielle anlægsaktiver	40.500	991
Investeringernes pengestrømme	-6.674.413	-6.250
Frie pengestrømme	16.451.042	24.039
Kapitaltilførsel	1.759.265	-9
Optagelse af langfristede lån	1.950.000	0
Afdrag på langfristede lån	-10.485.025	-4.034
Finansieringens pengestrømme	-6.775.760	-4.043
Årets samlede pengestrømme	9.675.282	19.996
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-15.133.636	-35.130
Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.458.354	-15.134
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.463.117	2.655
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-7.921.471	-17.789
I alt	-5.458.354	-15.134

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

1. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Som konsekvens af nedsættelse af skatteprocenten fra 25% til 22% over en 3-årig periode er skønnet over den forventede udskudte skat blevet ændret i overensstemmelse med de ændrede skattesatser. Den beløbsmæssige effekt af ændringen er indregnet i resultatopgørelsen under skat af årets resultat med den del, som kan henføres til årets resultat, og på egenkapitalen med den del, som kan henføres til poster indregnet direkte på egenkapitalen, samt en tilsvarende reduktion af udskudt skat. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat på t.DKK 475. Balancesummen er uændret, mens egenkapitalen er forøget med t.DKK 620 som følge af det ændrede skøn.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

MINORITETSINTERESSER

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	5 - 10	0
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som 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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 DKK	2012 t.DKK	2013 DKK	2012 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	37.782.200	33.504	0	0
Pensioner	2.187.305	1.859	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.003.808	1.166	0	0
I alt	40.973.313	36.529	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i				
år	97	89	0	0
2. Andre finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	124.127	222	0	80
Valutakursreguleringer	0	126	0	0
I alt	124.127	348	0	80
3. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	58.110	201
Øvrige finansielle omkostninger	5.094.259	3.697	10.972	0
Valutakursreguleringer	137.885	0	0	0
I alt	5.232.144	3.697	69.082	201
4. Skatter				
Årets aktuelle skat	6.617.027	5.331	-24.123	-53
Årets udskudte skat	-731.841	-544	6.632	8
Regulering af tidligere års skat	-8.196	0	-8.196	0
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-475.337	0	0	0
I alt	5.401.653	4.787	-25.687	-45

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 DKK	2012 t.DKK	2013 DKK	2012 t.DKK

4. Skatter - fortsat -

Skat af ordinært resultat forklares således:

Beregnet 25% skat af ordinært resultat før skat	4.919.274	3.770	-20.234	-33
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	490.575	1.017	2.743	-12
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8.196	0	-8.196	0
I alt	5.401.653	4.787	-25.687	-45

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.12	414.559	52.953.748
Tilgang i året	615.440	0
Kostpris pr. 31.12.13	1.029.999	52.953.748
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	373.571	14.756.224
Afskrivninger i året	76.954	4.777.270
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	450.525	19.533.494
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	579.474	33.420.254

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 31.12.12	80.360.550	84.373.130	4.874.052	220.800
Tilgang i året	31.025	2.678.447	273.337	2.769.469
Afgang i året	0	-14.000	-218.142	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.564.206	0	-2.564.206
Kostpris pr. 31.12.13	80.391.575	89.601.783	4.929.247	426.063
Opskrivninger pr. 31.12.12	9.644.609	0	0	0
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-1.294.117	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.13	8.350.492	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	34.358.016	72.258.497	4.187.775	0
Afskrivninger i året	1.589.209	4.436.681	240.988	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-14.000	-214.035	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	35.947.225	76.681.178	4.214.728	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	52.794.842	12.920.605	714.519	426.063
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 31.12.13	7.058.364	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	1.926.786	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.12	0	0	64.743.711	64.744
Kostpris pr. 31.12.13	0	0	64.743.711	64.744
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	0	0	64.743.711	64.744

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Klokkerholm Karosseridele A/S, Brønderslev	68,63%	69.174.364	18.297.425

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	701.803	621	0	0
---------------------------------	---------	-----	---	---

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12</i>			
Saldo pr. 01.01.12	13.124.000	52.722.257	0
Valutakursregulering	0	-24.304	0
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger	0	-9.375	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-269.745	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.850.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.987.864	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	1.029.937	0
Saldo pr. 31.12.12	13.124.000	55.586.634	0
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>			
Saldo pr. 01.01.13	13.124.000	55.586.634	0
Valutakursregulering	0	-264	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.985.392	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-888.118	0
Overførsler, reserver	0	551.554	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.435.053	4.100.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-174.850	0
Saldo pr. 31.12.13	13.124.000	61.495.401	4.100.000
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12</i>			
Saldo pr. 01.01.12	13.124.000	52.164.615	0
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger	0	-9.375	0
Forslag til resultatdisponering	0	-86.928	0
Saldo pr. 31.12.12	13.124.000	52.068.312	0
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>			
Saldo pr. 01.01.13	13.124.000	52.068.312	0
Forslag til resultatdisponering	0	-4.155.250	4.100.000
Saldo pr. 31.12.13	13.124.000	47.913.062	4.100.000

9. Egenkapital - fortsat -

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	13.124.000	80.000
Kapitalforhøjelse	0	13.044.000
Saldo, ultimo	13.124.000	13.124.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anpartsklasse A	13.124.000	1

Koncern

	31.12.13 DKK	31.12.12 t.DKK
--	-----------------	-------------------

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 31.12.12	14.332.185	11.363
Andel af årets resultat	5.740.393	4.304
Ændringer i ejerandele	-551.554	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	2.180.830	-1.335
Minoritetsinteresser pr. 31.12.13	21.701.854	14.332

11. Hensættelser til udskudt skat

Den udskudte skat er beregnet med 22-25% og fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	55.848	-13.934	0	0
Materielle anlægsaktiver	6.682.141	7.191.888	0	0
Finansielle anlægsaktiver	1.518.929	1.512.297	0	0
Omsætningsaktiver	449.033	540.653	0	0
Gældsforpligtelser	-458.970	-31.527	1.518.929	1.512.927
I alt	8.246.981	9.199.377	1.518.929	1.512.927

12. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.13 DKK	Gæld i alt 31.12.12 t.DKK
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.009.456	9.856.594	25.035.780	28.049
Kreditinstitutter i øvrigt	5.000.000	0	5.000.000	12.500
Leasinggæld	331.175	0	1.950.000	0
Anden gæld	371.608	0	730.013	702
I alt	8.712.239	9.856.594	32.715.793	41.251

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen er part i en verserende retssag, der vedrører en samhandelsaftale med tidligere kunde. Der er tale om et krav i størrelsesordenen DKK 6 mio. Det er ledelsens opfattelse, at denne retssag ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling. Retssagen er i årets løb vundet ved byretten, men er anket og derfor endnu ikke afgjort.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede hæftelse udgør t.DKK 2.065 på balancedagen.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 25.036 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 66.430 inkl. produktionsanlæg m.v., der skønnes at være omfattet af pantet.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt t.DKK 20.130, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 42.544. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.13 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 3.146

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 715

Varebeholdninger t.DKK 53.237

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 17.310

15. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med variende restløbetid på op til 72 måneder, samlet restforpligtelse på t.DKK 3.972, hvoraf t.DKK 1.352 forfalder indenfor 1 år og t.DKK 371 efter 5 år.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme og lejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 1.953.

Modervirksomheden:

Ingen

16. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Capidea Kapital K/S, København K

Kapitalejer

Incitamentsprogrammer:

Incitamentsprogrammet til direktionen i Klokkerholm Karosseridele A/S omfatter muligheden for at nytægne kapitalandele i dattervirksomheden Klokkerholm Karosseridele A/S på op til 4,3% af den nuværende selskabskapital til en kurs beregnet på tildelingstidspunktet forrentet med 10 - 15% p.a. Tegningen kan tidligst ske ved Cap KK Invest A/S' exit som kapitalejer i Klokkerholm Karosseridele A/S. Udnyttes tegningsretterne ikke ved Cap KK Invest A/S' exit bortfalder rettigheden.

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i koncernens ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Capidea Kapital K/S, København K.

Koncern

2013	2012
DKK	t.DKK

17. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.468.298	12.878
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-36.393	737
Andre finansielle indtægter	-124.127	-349
Andre finansielle omkostninger	5.232.144	3.698
Skat af årets resultat	5.401.653	4.787
Øvrige reguleringer	8.633.014	3.882
I alt	30.574.589	25.633