



**AKD Gruppen A/S**

**Marielundvej 48C  
2730 Herlev**

**CVR nr. 11 77 95 81**

**Årsrapport for 2012  
24. Regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den:

31. maj 2013

Peter Nørris Dalsgaard, dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab for perioden 1. januar 2012 til 31. december 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2012	11
Balance pr. 31. december 2012	12
Egenkapitalopgørelse for 2012	14
Pengestrømsopgørelse for 2012	15
Noter	16-20

## Påtegning

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for AKD Gruppen A/S for regnskabsåret 2012.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 27. maj 2013

### Direktion:

Peter Nørriis Dalsgaard

### Bestyrelsen:

Peter Nørriis Dalsgaard

Charlotte E. Dalsgaard

Jakob E. Nørriis Dalsgaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til aktionærerne i AKD Gruppen A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AKD Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 til 31. december 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udføre 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 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2012 til 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med lov om aktie- og anpartsselskaber § 210 ydet lån til selskabets hovedaktionær. Lånet er forrentet. Overtrædelsen kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Selskabet har i årets løb overtrådt merværdiafgiftslovens bestemmelser om korrekt indberetning af moms og afgifter. Overtrædelsen kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

#### 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.

Albertslund, den 27. maj 2013

Bille & Buch-Andersen

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jeanette Tofte Hansen

Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

**Aktieselskabet:**

AKD Gruppen A/S  
Marielundvej 48C  
2730 Herlev

Telefon: 43 99 11 20  
Telefax: 43 71 12 20  
Hjemmeside: [www.akdgruppen.dk](http://www.akdgruppen.dk)  
E-mail: [peter@akdgruppen.dk](mailto:peter@akdgruppen.dk)

CVR nr.: 11 77 95 81  
Stiftet: 1. november 1987  
Hjemsted: Herlev  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse:**

Peter Nørris Dalsgaard, Gjelstensåsen 255, 3650 Ølstykke  
Charlotte E. Dalsgaard, Gjelstensåsen 255, 3650 Ølstykke  
Jakob E. Nørris Dalsgaard, Gjelstensåsen 255, 3650 Ølstykke

**Direktion:**

Peter Nørris Dalsgaard, Gjelstensåsen 255, 3650 Ølstykke

**Revisor:**

Bille & Buch-Andersen  
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer  
Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund  
CVR nr. 18 28 20 46

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i distribution og salg af øl, læskedrikke, kildevand, udenlandsk øl og økologiske safter m.v..

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på t.kr. 60 anses for tilfredsstillende. Ledelsen forventer at udviklingen fortsætter i indeværende regnskabsår.

Af særlige konkurrencemæssige årsager oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttofortjenesten.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AKD Gruppen A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af pengestrømsopgørelse for klasse C-virksomheder.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne for undladelse heraf, jf. årsregnskabslovens § 110.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå aktieselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

## Resultatopgørelse

### Bruttoresultat

Af særlige konkurrencemæssige årsager oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttoresultatet.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

### Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning, og er sambeskattet med moderselskabet PN Dalsgaard Holding A/S.

Moderselskabet PN Dalsgaard Holding A/S er administrationselskab 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

#### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Den samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets og koncernens regnskabspraksis med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender, herunder deposita, optages til nominel værdi.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skyldig skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles dattervirksomhedernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Sambeskatningsindkomst opgøres på baggrund af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst, og fordeles i de sambeskattede selskaber i forhold til de sambeskattede selskabers andel af sambeskatningsindkomsten, opgjort i henhold til de gældende skatteretlige regler.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres som en indirekte præsentation, med udgangspunkt i årets resultat. Opgørelsen viser regnskabsårets pengestrømme opdelt i driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, og viser desuden forskydningen i likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Likvide beholdninger defineres som kassebeholdninger og bankindeståender fratrukket kortfristet gæld til kreditinstitutter i form af driftskreditter samt lignende gæld, der forfalder på anfordring, og som indgår i virksomhedens løbende likviditetsstyring.

## Resultatopgørelse for 2012

	Note		2011 t.kr.
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.713.866</b>	<b>1.362</b>
Personaleomkostninger	1	-1.441.673	-1.460
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver	2	-81.063	-36
Andre driftsomkostninger		-25.084	0
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>166.046</b>	<b>-134</b>
Indtægter af andre kapitalandele m.v., der er anlægsaktiver		805	125
Finansielle indtægter	3	89.731	93
Nedskrivning finansielle aktiver		0	-6
Finansielle omkostninger		-174.265	-88
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>82.317</b>	<b>-10</b>
Ekstraordinære indtægter	3	0	100
<b>Ekstraordinært resultat før skat</b>		<b>82.317</b>	<b>90</b>
Skat af årets resultat	4	-22.124	-27
<b>Årets resultat</b>		<b>60.193</b>	<b>63</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	0
Overført resultat		-39.807	63
<b>Forslag til resultatdisponering i alt</b>		<b>60.193</b>	<b>63</b>

## Balance pr. 31. december 2012

Aktiver	Note		2011 t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Lignende rettigheder fra udviklingsprojekter	5	0	0
Goodwill	6	29.250	42
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>29.250</b>	<b>42</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Grunde og bygninger	7	1.740.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	259.480	20
Indretning af lejede lokaler	9	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.999.480</b>	<b>20</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0
Andre tilgodehavender	11	176.613	355
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>176.613</b>	<b>355</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.205.343</b>	<b>417</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		689.611	648
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>689.611</b>	<b>648</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		466.085	339
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.521.589	1.709
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		170.389	531
Andre tilgodehavender		261.244	263
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	370.725	443
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>2.790.032</b>	<b>3.285</b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.855	8
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>		<b>7.855</b>	<b>8</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.487.498</b>	<b>3.941</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>5.692.841</b>	<b>4.358</b>

## Balance pr. 31. december 2012

Passiver	Note	2012	2011
		t.kr.	t.kr.
<b>Egenkapital</b>			
Selskabskapital		625.000	625
Overført resultat		398.043	438
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>1.123.043</u></b>	<b><u>1.063</u></b>
<b>Hensatte forpligtigelser</b>			
Hensættelse til udskudt skat m.v.		4.799	16
<b>Hensatte forpligtigelser i alt</b>		<b><u>4.799</u></b>	<b><u>16</u></b>
<b>Gældsforpligtigelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtigelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.198.681	0
Kreditinstitutter		44.056	104
<b>Langfristede gældsforpligtigelser i alt</b>		<b><u>1.242.737</u></b>	<b><u>104</u></b>
<b>Kortfristede gældsforpligtigelser</b>			
Langfristet gæld, der forfalder indenfor 1 år	13	196.275	0
Sambeskatningsbidrag		32.773	40
Kreditinstitutter		844.177	772
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.891.124	1.785
Anden gæld		357.913	578
<b>Kortfristede gældsforpligtigelser i alt</b>		<b><u>3.322.262</u></b>	<b><u>3.175</u></b>
<b>Gældsforpligtigelser i alt</b>		<b><u>4.564.999</u></b>	<b><u>3.279</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>5.692.841</u></b>	<b><u>4.358</u></b>
<b>Eventualaktiver og eventualforpligtigelser</b>	14		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	15		
<b>Operationel leasing</b>	16		
<b>Ejerforhold</b>	17		

## Egenkapitalopgørelse for 2012

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Udbytte og uddelinger</u>	<u>Overført resultat</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>625.000</b>	<b>0</b>	<b>437.850</b>
Overført fra resultatdisponeringen	0	100.000	-39.807
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>-39.807</b>
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>625.000</b>	<b>100.000</b>	<b>398.043</b>
<b>Samlet egenkapital 31. december 2012</b>			<b><u><u>1.123.043</u></u></b>

### Udvikling i aktiekapitalen indenfor de sidste 5 år

	<u>Regnskabs- året 2008</u>	<u>Regnskabs- året 2009</u>	<u>Regnskabs- året 2010</u>	<u>Regnskabs- året 2011</u>	<u>Regnskabs- året 2012</u>
Selskabskapital, primo	625.000	625.000	625.000	625.000	625.000
<b>Ultimo</b>	<b>625.000</b>	<b>625.000</b>	<b>625.000</b>	<b>625.000</b>	<b>625.000</b>

Alle aktier har samme stemmerettigheder.

## Pengestrømsopgørelse for 2012

	Note		2011 t.kr.
<b>Årets resultat</b>		<b>60.193</b>	<b>63</b>
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver		81.063	36
Reguleringer	18	105.853	-236
Ændring i driftskapital	19	535.843	-561
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>782.952</b>	<b>-698</b>
Renteindbetalinger		90.536	218
Renteudbetalinger		-174.265	-93
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>699.223</b>	<b>-574</b>
Ekstraordinære indbetalinger		0	100
Betalt sambeskatningsbidrag		-39.796	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>		<b>659.427</b>	<b>-474</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.048.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	30
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	425
Modtagne afdrag		183.867	0
Udlån		-5.724	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-1.869.857</b>	<b>455</b>
Provenu af langfristede gældsforpligtelser klassificeret som finansieringsaktivitet		1.198.681	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-60.488	0
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		0	-102
Betalt udbytte		0	-98
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet		1	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>1.138.194</b>	<b>-199</b>
<b>Ændring i likviditet</b>		<b>-72.236</b>	<b>-218</b>
<b>Likvide beholdninger, primo</b>		<b>-771.941</b>	<b>-554</b>
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	20	<b>-844.177</b>	<b>-772</b>

## Noter

		2011 t.kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Løn, gager og honorarer	1.279.957	1.304
Pensioner	117.981	129
Sociale bidrag og personalemkostninger	43.735	27
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>1.441.673</b>	<b>1.460</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	13.000	13
Materielle anlægsaktiver	68.063	23
<b>Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>81.063</b>	<b>36</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	37.382	52
Renteindtægter fra associerede virksomheder	4.308	5
Renteindtægter i øvrigt	48.041	36
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>89.731</b>	<b>93</b>
<b>3 Ekstraordinære indtægter</b>		
Fortjeneste, salg immaterielle anlægsaktiver	0	100
<b>Ekstraordinære indtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Aktuelt sambeskatningsbidrag	32.773	39
Regulering af udskudt skat	-10.649	-12
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>22.124</b>	<b>27</b>

## Noter

		2011 t.kr.
<b>5 Lignende rettigheder fra udviklingsprojekter</b>		
Anskaffelsessum, primo	14.700	15
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>14.700</b>	<b>15</b>
Af-/nedskrivninger, primo	-14.700	-15
<b>Af-/nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-14.700</b>	<b>-15</b>
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Goodwill</b>		
Anskaffelsessum, primo	275.000	275
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>275.000</b>	<b>275</b>
Af-/nedskrivninger, primo	-232.750	-220
Årets nedskrivninger	-13.000	-13
<b>Af-/nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-245.750</b>	<b>-233</b>
<b>I alt</b>	<b>29.250</b>	<b>42</b>
<b>7 Grunde og bygninger</b>		
Tilgang i årets løb	1.740.000	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>1.740.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.740.000</b>	<b>0</b>
<b>8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Anskaffelsessum, primo	285.714	352
Tilgang i årets løb	308.000	0
Afgang i årets løb	0	-66
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>593.714</b>	<b>286</b>
Af-/nedskrivninger, primo	-266.171	-284
Årets afskrivninger	-68.063	-19
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	37
<b>Af-/nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-334.234</b>	<b>-266</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>259.480</b>	<b>20</b>

## Noter

		2011 t.kr.
<b>9 Indretning af lejede lokaler</b>		
Anskaffelsessum, primo	113.592	114
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>113.592</b>	<b>114</b>
Af-/nedskrivninger, primo	-113.592	-114
<b>Af-/nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-113.592</b>	<b>-114</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum, primo	0	300
Afgang i årets løb	0	-300
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11 Andre tilgodehavender</b>		
Anskaffelsessum, primo	354.756	460
Tilgang i årets løb	5.724	0
Afgang i årets løb	-183.867	-105
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>176.613</b>	<b>355</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>176.613</b>	<b>355</b>

## Noter

 2011  
 t.kr.

### 12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>370.725</u>	<u>443</u>
---	----------------	------------

#### Oplysninger fordelt på ledelseskategorier i regnskabsåret:

	<u>Tilgode primo</u>	<u>Optagede lån i året</u>	<u>Tilbage- betalt i året</u>	<u>Tilgode ultimo</u>
Tilgode hos direktion	443.023	0	72.299	370.724
I alt for regnskabsåret 2012	<u>443.023</u>	<u>0</u>	<u>72.299</u>	<u>370.724</u>

	<u>Ydede sikkerheds- stillelser</u>	<u>Anvendt rentesats</u>
Tilgode hos direktion	0	9,45
I alt for regnskabsåret 2012	<u>0</u>	<u>9,45</u>

	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Forfald år 1 - 4</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt ultimo</u>
<b>Langfristede</b>				
<b>13 gældsforpligtigelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	29.000	116.000	1.082.681	1.227.681
Kreditinstitutter	167.275	44.056	0	211.331
<b>Langfristede</b>				
<b>gældsforpligtigelser i alt</b>	<u>196.275</u>	<u>160.056</u>	<u>1.082.681</u>	<u>1.439.012</u>

### 14 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution overfor Thorrisgaard A/S. Kautionen er en selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Kautionisterne, AKD Gruppen A/S og Peter Nørris Dalsgaard, hæfter fuldstændig solidarisk.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.kr. 1.228, er der givet pant i grund og bygninger, t.kr. 1.000, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør i alt 1.370 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt kr. 500.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg og varebeholdninger t.kr. 1.169.  
 Anlægsaktiver t.kr. 213.

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet løsøre pantebrev, 300 t.kr., i Mercedes Benz Sprinter 318, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør i alt 252 t.kr.

## Noter

### 16 Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 3 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 3 tkr., i alt 9 tkr.

Restløbetid i 12 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 7,75 tkr., i alt 93 tkr.

Restløbetid i 28 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 2 tkr., i alt 56 tkr.

Restløbetid i 11 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 6 tkr., i alt 66 tkr.

Herudover har selskabet ikke indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver.

### 17 Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer minimum 5% af aktiekapitalen eller repræsenterer minimum 5% af stemmerne:

PN Dalsgaard Holding A/S, Marielundvej 48C, 2730 Herlev

2011  
t.kr.

### 18 Pengestrømsopgørelse, reguleringer

Finansielle indtægter	-90.536	-218
Finansielle omkostninger	174.265	94
Skat af årets resultat	32.773	0
Ekstraordinære poster i alt	0	-100
Hensættelse til udskudt skat m.v.	-10.649	-12
<b>Pengestrømsopgørelse, reguleringer i alt</b>	<b>105.853</b>	<b>-236</b>

### 19 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital

Varebeholdninger	-41.466	290
Tilgodehavender	495.589	-620
Værdipapirer og kapitalandele	-805	-14
Kortfristede gældsforpligtigelser	82.525	-217
<b>Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital i alt</b>	<b>535.843</b>	<b>-561</b>

### 20 Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger

Kortfristet gæld til banker	-844.177	-772
<b>Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger i alt</b>	<b>-844.177</b>	<b>-772</b>