

Vandango Invest ApS

Neptunvej 1, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 31 88 93 32

Årsrapport for 2012

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2013

Som dirigent:

.....
Henrik Saxtrup Sylvest

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Beretning	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	9
Usikkerhed om going concern	11
Personaleomkostninger	11
Kapitalandele i associerede virksomheder	12
Anpartskapital	12
Sikkerhedsstillelser	12
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	12

Oplysninger om selskabet

Adresse, postnr., by	Neptunvej 1, 8600 Silkeborg
CVR-nr.	31 88 93 32
Direktion	Henrik Saxtrup Sylvest
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Søren Frichs Vej 38 A, 8230 Åbyhøj - Aarhus Telefon +45 70 10 80 50 Telefax +45 86 15 76 33
Bankforbindelse	Jyske Bank

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive virksomhed som holdingselskab

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er indregnet udskudt skatteaktiv i selskabet med t.kr. 62 og t.kr. 23.182 i HEJK ApS-koncernen via indregnede kapitalandele. Udnyttelsen heraf afhænger af positive resultater inden for en 3-5 årig periode. Det er ledelsens vurdering, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes via positiv driftsindtjening i de kommende år. Som følge af usikkerheder forbundet med fremtidige resultater vil der være en vis usikkerhed ved målingen af det udskudte skatteaktiv.

Selskabets har indregnet goodwill i associerede virksomheder på t.kr. 24.653. Værdien er behæftet med en betydelig usikkerhed, idet værdiansættelse heraf afhænger af de fremtidige resultater i HEJK ApS-koncernen. Ledelsen forventer en væsentlig forbedret driftsindtjening i de kommende år i HEJK ApS-koncernen, og goodwill er derfor fastholdt til kostpris.

Der henvises til note 3 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på kr. 5.263.405, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.085.543.

Going concern:

Der henvises til note 2.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Vandango Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 31. maj 2013

Direktionen:

.....
Henrik Saxtrup Sylvest

Til anpartshaverne i Vandango Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vandango Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 en 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 udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en 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 væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 2, hvori der redeføres for usikkerhed omkring det primære pengeinstituts tilsagn om forlængelse af koncernens kreditfaciliteter. Det er ledelsens vurdering, at forlængelsen imødekommes, hvorfor årsregnskabet er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Endvidere skal vi henvise til note 3, hvor væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af udskudt skatteaktiv, kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt måling af goodwill beskrives.

fortsat - 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.

Aarhus, den 31. maj 2013
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Thomas Rosquist Andersen
statsautoriseret revisor

Lars Kruse
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Bruttotab	-61.962	-28.465
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.162.305	-5.577.305
Finansielle indtægter	1.732.757	1.734.310
Finansielle omkostninger	<u>1.805.895</u>	<u>1.815.130</u>
Resultat før skat	-5.297.405	-5.686.590
Skat af årets resultat	<u>-34.000</u>	<u>-29.300</u>
Årets resultat	<u><u>-5.263.405</u></u>	<u><u>-5.657.290</u></u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>-5.263.405</u>	<u>-5.657.290</u>
	<u><u>-5.263.405</u></u>	<u><u>-5.657.290</u></u>

Balance pr. 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	19.478.826	24.735.131
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>15.019.200</u>	<u>15.019.200</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>34.498.026</u>	<u>39.754.331</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>34.498.026</u>	<u>39.754.331</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	353.313	353.313
Tilgodehavende selskabsskat	10.000	0
Udskudte skatteaktiver	<u>62.000</u>	<u>28.000</u>
Tilgodehavender	<u>425.313</u>	<u>381.313</u>
Likvide beholdninger	<u>105.807</u>	<u>291.727</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>531.120</u>	<u>673.040</u>
Aktiver i alt	<u>35.029.146</u>	<u>40.427.371</u>

Balance pr. 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Passiver		
Egenkapital		
5 Anpartskapital	500.000	500.000
Overført resultat	<u>-3.585.543</u>	<u>1.771.862</u>
Egenkapital i alt	<u>-3.085.543</u>	<u>2.271.862</u>
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	27.360.219	27.523.437
Gæld til associerede virksomheder	132.312	13.561
Anden gæld	<u>10.622.158</u>	<u>10.618.511</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>38.114.689</u>	<u>38.155.509</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>38.114.689</u>	<u>38.155.509</u>
Passiver i alt	<u>35.029.146</u>	<u>40.427.371</u>

Egenkapitalopgørelse

(kr.)	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 1/1 2011	500.000	9.633.839	10.133.839
Korrektion af fundamental fejl	0	-2.204.687	-2.204.687
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-5.657.290</u>	<u>-5.657.290</u>
Egenkapital pr. 1/1 2012	500.000	2.366.862	2.866.862
Kapitalforhøjelse	0	-860.000	-860.000
Kapitalnedsættelse	0	-50.000	-50.000
Skat af egenkapitalbevægelser		66.000	66.000
Valutakursregulering	0	155.000	155.000
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-5.263.405</u>	<u>-5.263.405</u>
Egenkapital pr. 31/12 2012	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>-3.585.543</u></u>	<u><u>-3.085.543</u></u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vandango Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Fundamentale fejl

Selskabets ledelse har dog i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2012 konstateret, at årsrapporten for 2011 indeholdt en fundamental fejl, idet negativ resultat- og kapitalandel i det associerede selskab HEJK ApS ikke er indregnet til trods for, at Vandango Invest ApS kautionerer fuldt ud for HEJK ApS og dets datterselskaber.

Derudover er der foretaget ændring af regnskabsmæssig præsentation af koncerngoodwill, som tidligere har været placeret som en særskilt regnskabspost. I overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for fundamentale fejl er den beløbsmæssige effekt for korrektionen indregnet på egenkapitalen primo, ligesom sammenligningstallene for 2011 er reduceret med kr. 3.673.187. Ovenstående ændringer har medført en reduktion af årets resultat i 2011 med kr. 1.388.515, ligesom den bogførte værdi af kapitalandele i associerede virksomheder og egenkapitalen i 2011 er reduceret med kr. 3.673.187.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af ledelsens vurdering inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og dermed vurderes afskrivningsperiode bedre at afspejle værdien af goodwill'en.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	<u>Brugstid</u>
Goodwill	10 år

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen og fradrag af forventet scrapværdi.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2. Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabets og HEJK ApS-koncernens nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, samt at HEJK ApS-koncernen kan opnå en positiv driftsindtjening. Det er ledelsens forventning, at HEJK ApS-koncernen opnår positiv driftsindtjening i 2013, samt at selskabets og HEJK ApS-koncernens bankforbindelse ved de årlige genforhandlinger forlænger det nuværende engagement. På denne baggrund er årsregnskabet aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

3. Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret.

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

(kr.)	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2012	<u>50.250.000</u>
Kostpris pr. 31/12 2012	<u>50.250.000</u>
Opskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2012	<u>-25.514.869</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2012	<u>-25.514.869</u>
Nedskrivninger	
Andel af årets resultat	1.053.500
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	94.000
Afskrivning af goodwill vedr. kapitalandele	<u>4.108.805</u>
Nedskrivninger pr. 31/12 2012	<u>5.256.305</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2012	<u><u>19.478.826</u></u>

Den regnskabsmæssige værdi på associerede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de associerede virksomheder på t.kr. -5.174 og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 24.653.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
Associerede virksomheder		
HEJK ApS	Neptunvej 1, 8600 Silkeborg	50,00

5. Anpartskapital

	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 kr.</u>	<u>2009 kr.</u>	<u>2008 kr.</u>
Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:					
Saldo primo	500.000	500.000	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>375.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>125.000</u></u>	<u><u>125.000</u></u>

6. Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2012.

7. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

	<u>31/12 2012</u> kr.	<u>31/12 2011</u> kr.
Andre eventualforpligtelser:		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>91.612.336</u>	<u>114.546.000</u>
	<u>91.612.336</u>	<u>114.546.000</u>

Andre eventualforpligtelser omfatter kautionsforpligtelser for bankengagement i associeret virksomhed og dens datterselskaber.

