

**Kartoffel-Kompagniet A/S**  
CVR-nr. 27 23 60 73

**Årsrapport**

**2012/13**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2013.

---

Jens Viggo Tronborg  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2012 - 30. juni 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012/13 for Kartoffel-Kompagniet A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 26. november 2013

### **Direktion**

Viggo Nørtoft  
administrerende direktør

Michael Buskbjerg  
salgsdirektør

### **Bestyrelse**

Jens Viggo Tronborg  
formand

Verner Nørtoft

Viggo Nørtoft

Hanne Nørtoft

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til aktionærene i Kartoffel-Kompagniet A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Kartoffel-Kompagniet A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 26. november 2013

### rgd revision

statsautoriseret revisionspartnerselskab

Lars Christensen  
statsautoriseret revisor

Morten Ryberg  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Kartoffel-Kompagniet A/S Klinkvej 9, Grønbjerg 7323 Give  Telefon: 70 26 59 66 Telefax: 70 26 59 67 Hjemmeside: <a href="http://www.kartoffelkompagniet.dk">www.kartoffelkompagniet.dk</a> E-mail: <a href="mailto:info@kartoffelkompagniet.dk">info@kartoffelkompagniet.dk</a>  CVR-nr.: 27 23 60 73 Stiftet: 1. juli 2003 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. juli 2012 - 30. juni 2013 10. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Jens Viggo Tronborg, formand Verner Nørtoft Viggo Nørtoft Hanne Nørtoft
<b>Direktion</b>	Viggo Nørtoft, administrerende direktør Michael Buskbjerg, salgsdirektør
<b>Revision</b>	rgd revision, statsautoriseret revisionspartnerselskab, Sommervej 31 C, 8210 Aarhus V
<b>Bankforbindelse</b>	Den Jyske Sparekasse
<b>Modervirksomhed</b>	VHK Holding ApS

**Hovedtal og nøgletal**

	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	10.572	14.452	16.926	19.494	20.625
Resultat af primær drift	169	2.381	-714	2.520	2.636
Finansielle poster, netto	-2.904	-2.887	-2.469	-2.432	-2.379
Årets resultat	-2.060	-391	-2.399	48	169
<b>Balance:</b>					
Balancesum	65.130	58.471	59.347	64.130	63.810
Egenkapital	1.661	3.721	3.737	6.136	6.088
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	1.575	-1.592	6.932	7.597	555
Investeringsaktivitet	-3.051	-988	-4.107	-2.591	-15.968
Finansieringsaktivitet	-2.928	-1.423	-5.328	10.358	-888
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	13	20	33	34	39
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	2,6	6,4	6,3	9,6	9,5
Egenkapitalforrentning				0,8	2,8

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet.

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i sortering, pakning og salg af kartofler.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 10.572 t.kr. mod 14.452 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.060 t.kr. mod -391 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Regnskabsåret er påvirket af store omstruktureringer i virksomheden og året har været præget af fortsat hård konkurrence.

### Den forventede udvikling

Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil udvikle sig positivt i det kommende år. Selskabet forventer et positivt resultat i det nye regnskabsår, hvor markedet fortsat vil være præget af hård konkurrence. Selskabet arbejder fortsat fokuseret på at produktudvikle, hvilket vil stille selskabet endnu bedre i den fremtidige konkurrence.

Med udgangspunkt i de foreliggende budgetter og de nuværende kreditfaciliteter, er det ledelsens vurdering, at selskabet har den nødvendige likviditet.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Kartoffel-Kompagniet A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Materielle anlægsaktiver

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

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:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10 %

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller 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.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Egenkapital - 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.

### 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 samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kartoffel-Kompagniet A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>10.572.229</b>	<b>14.451.896</b>
1 Personaleomkostninger	-6.203.554	-7.257.125
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.199.875	-4.813.941
<b>Driftsresultat</b>	<b>168.800</b>	<b>2.380.830</b>
Andre finansielle indtægter	14.839	35.799
Andre finansielle omkostninger	-2.918.442	-2.922.887
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.734.803</b>	<b>-506.258</b>
Skat af årets resultat	675.047	115.306
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.059.756</b>	<b>-390.952</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-2.059.756	-390.952
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.059.756</b>	<b>-390.952</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	160.000
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>160.000</u>
	Grunde og bygninger	15.358.448	15.632.835
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>19.396.389</u>	<u>20.111.089</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>34.754.837</u>	<u>35.743.924</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>34.754.837</u></b>	<b><u>35.903.924</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>8.596.974</u>	<u>6.630.719</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>8.596.974</u>	<u>6.630.719</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.426.060	14.085.552
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.375	14.375
	Udskudt skatteaktiv	236.199	0
	Andre tilgodehavender	874.977	1.676.105
	Periodeafgrænsningsposter	<u>226.128</u>	<u>160.031</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>21.777.739</u>	<u>15.936.063</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>491</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>30.374.713</u></b>	<b><u>22.567.273</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>65.129.550</u></b>	<b><u>58.471.197</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
4	Aktiekapital	5.000.000	5.000.000
5	Overført resultat	-3.339.108	-1.279.352
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>1.660.892</u></b>	<b><u>3.720.648</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	0	438.848
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>438.848</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	5.050.108	5.405.921
	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	357.717	515.496
	Gæld til pengeinstitutter	10.811.454	13.115.865
	Leasingforpligtelser	813.324	1.170.402
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.032.603</u>	<u>20.207.684</u>
6	Kortfristet del af langfristet gæld	4.173.688	3.926.412
	Gæld til pengeinstitutter	23.826.559	19.423.461
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.525.930	9.638.205
	Anden gæld	1.909.878	1.115.939
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>46.436.055</u>	<u>34.104.017</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>63.468.658</u></b>	<b><u>54.311.701</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>65.129.550</u></b>	<b><u>58.471.197</u></b>
7	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
8	<b>Eventualposter</b>		
9	<b>Nærtstående parter</b>		

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	168.800	2.380.830
Afskrivninger	4.199.875	4.813.941
Ændring i varebeholdninger	-1.966.255	784.605
Ændring i tilgodehavender	-5.605.477	-3.734.145
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>7.681.664</u>	<u>-2.950.191</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.478.607	1.295.040
Renteindbetalinger og lignende	14.839	35.799
Renteudbetalinger og lignende	<u>-2.918.442</u>	<u>-2.922.887</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>1.575.004</u></b>	<b><u>-1.592.048</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.050.788	-1.130.250
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>142.000</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-3.050.788</u></b>	<b><u>-988.250</u></b>
Optagelse af langfristet gæld	0	1.660.314
Afdrag på langfristet gæld	-2.927.805	-3.457.857
Salg egne aktier	<u>0</u>	<u>375.000</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-2.927.805</u></b>	<b><u>-1.422.543</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b><u>-4.403.589</u></b>	<b><u>-4.002.841</u></b>
Likvider 1. juli 2012	<u>-19.422.970</u>	<u>-15.420.129</u>
<b>Likvider 30. juni 2013</b>	<b><u>-23.826.559</u></b>	<b><u>-19.422.970</u></b>
 <b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	0	491
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-23.826.559</u>	<u>-19.423.461</u>
<b>Likvider 30. juni 2013</b>	<b><u>-23.826.559</u></b>	<b><u>-19.422.970</u></b>

## Noter

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	5.470.314	6.266.303
Pensioner	338.357	549.189
Andre omkostninger til social sikring	41.920	64.439
Personalemkostninger i øvrigt	352.963	377.194
	<b><u>6.203.554</u></b>	<b><u>7.257.125</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>13</u>	<u>20</u>
	<u>30/6 2013</u>	<u>30/6 2012</u>
<b>2. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. juli 2012	1.284.018	1.284.018
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b><u>1.284.018</u></b>	<b><u>1.284.018</u></b>
Nedskrivninger 1. juli 2012	-1.124.018	-964.018
Årets af- og nedskrivninger	-160.000	-160.000
<b>Nedskrivninger 30. juni 2013</b>	<b><u>-1.284.018</u></b>	<b><u>-1.124.018</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>160.000</u></b>
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli 2012	42.266.865	42.153.553
Tilgang i årets løb	2.971.788	725.312
Afgang i årets løb	-122.676	-612.000
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b><u>45.115.977</u></b>	<b><u>42.266.865</u></b>
Nedskrivninger 1. juli 2012	-22.155.776	-18.323.386
Årets af- og nedskrivninger	-3.680.592	-4.205.657
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	116.780	373.267
<b>Nedskrivninger 30. juni 2013</b>	<b><u>-25.719.588</u></b>	<b><u>-22.155.776</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b><u>19.396.389</u></b>	<b><u>20.111.089</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>4.028.448</u>	<u>5.067.797</u>

## Noter

	<u>30/6 2013</u>	<u>30/6 2012</u>
<b>4. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. juli 2012	5.000.000	5.000.000
	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>5.000.000</u></b>

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

**5. Overført resultat**

Overført resultat 1. juli 2012	-1.279.352	-1.263.400
Årets overførte overskud eller underskud	-2.059.756	-390.952
Salg egne aktier	0	375.000
	<b><u>-3.339.108</u></b>	<b><u>-1.279.352</u></b>

**6. Kortfristet del af langfristet gæld**

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2013</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2012</u>
Gæld til realkreditinstitutter	354.000	3.519.000	5.404.108	5.749.422
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	159.455	0	517.172	668.023
Gæld til pengeinstitutter	2.368.000	4.652.000	13.179.453	15.340.865
Leasingforpligtelser	1.292.233	0	2.105.557	2.375.787
	<b><u>4.173.688</u></b>	<b><u>8.171.000</u></b>	<b><u>21.206.290</u></b>	<b><u>24.134.097</u></b>

**7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.404 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 15.358 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 23.755 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

## Noter

---

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 24.944 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 8.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	9.264 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	9.567 t.kr.
Goodwill og andre rettigheder	0 t.kr.
Driftsmidler og driftsmateriel	14.432 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 4.028 t.kr., jævnfør note , er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2013 udgør 2.106 t.kr.

Af samlede debitorer 21.513 tkr. er 17.783 tkr. omfattet af factoringaftale.

### 8. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Under tilgodehavender indgår et beløb på 862 tkr. som debitor bestrider og der er derfor anlagt retssag mod debitor.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med moderselskab VHK Holding, Hoven ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

## Noter

---

### 9. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

VHK Holding Hoven ApS, Give	Moderselskab
Viggo Møller Nørtoft, Grønborgvej 17, Give	Direktør og hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Michael Buskbjerg	Direktør
Jens Viggo Tronborg	Bestyrelsesmedlem
Verner Nørtoft	Bestyrelsesmedlem
Hanne Nørtoft	Bestyrelsesmedlem

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

VHK Holding Hoven ApS, Give