
Zimmer Holding ApS

Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 28 98 46 26

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/8 2014

Philip Baruch
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Beretning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 10

Balance 30. april 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 15

Noter til årsrapporten 16

Regnskabspraksis 24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 for Zimmer Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. august 2014

Direktion

Jens E. Zimmer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Zimmer Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Zimmer Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Næstved, den 21. august 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten K. Nielsen
statsautoriseret revisor

Jakob Kirkeby Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Zimmer Holding ApS
Sydhavnsgade 26
2450 København SV

CVR-nr.: 28 98 46 26
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: København

Direktion

Jens E. Zimmer

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldbuen 1
4700 Næstved

Advokat

Advokatfirmaet Lund Elmer Sandager
Kalvebod Brygge 39 - 41
1560 København V

Pengeinstitut

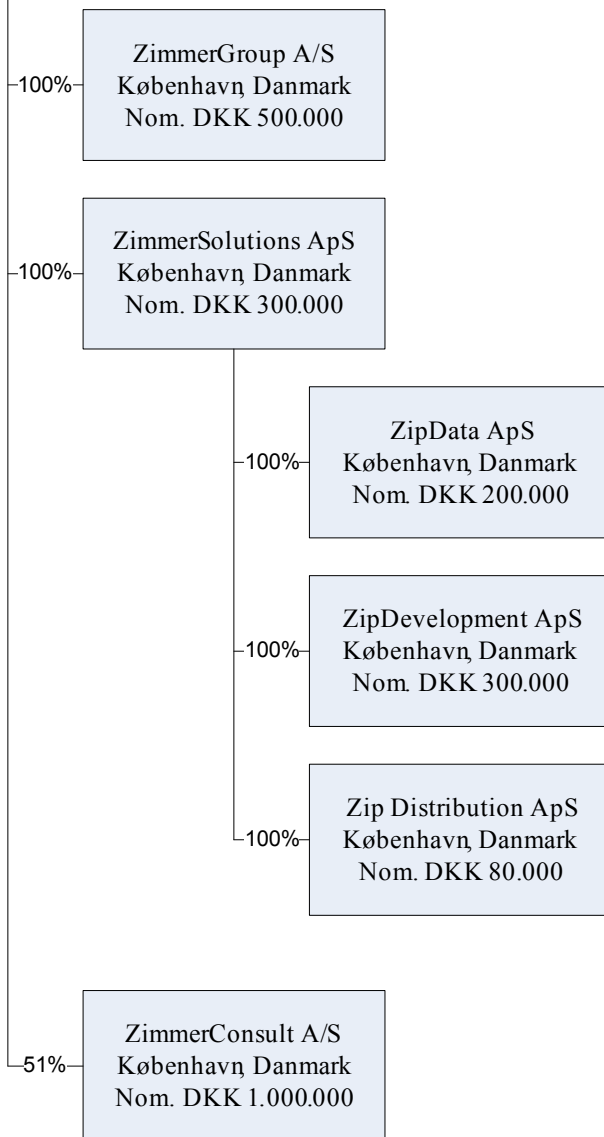
Jyske Bank
Vesterbrogade 9
1780 København V

Koncernoversigt

Moderselskab

Zimmer Holding ApS
København, Danmark
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede dattervirksomheder



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	682	145.118	88.457	80.692	88.130
Resultat af ordinær primær drift	-13.379	30.632	49.767	40.762	48.813
Resultat før finansielle poster	-12.947	115.617	49.780	40.776	48.760
Resultat af finansielle poster	993	396	-3.498	-4.165	-5.826
Årets resultat	-7.899	107.200	34.676	27.435	32.167
Balance					
Balancesum	314.837	329.038	269.107	267.226	274.499
Egenkapital	236.566	244.465	137.265	122.124	99.689
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.663	35.079	54.587	56.328	70.559
- investeringsaktivitet	-1.392	131.353	-5.571	-14.534	-32.045
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.521	-5.689	-6.095	-13.890	-30.440
- finansieringsaktivitet	-2.825	-11.452	-21.561	-26.223	-40.516
Årets forskydning i likvider	-9.880	154.980	27.455	15.571	-2.002
Antal medarbejdere	16	113	168	181	209
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-4,1%	35,1%	18,5%	15,3%	17,8%
Soliditetsgrad	75,1%	74,3%	51,0%	45,7%	36,3%
Forrentning af egenkapital	-3,3%	56,2%	26,7%	24,7%	36,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i regnskabsårets løb været udlejning af fast ejendom, supportfunktioner og handel med værdipapirer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på DKK 7.898.858, og koncernens balance pr. 30. april 2014 udviser en egenkapital på DKK 236.566.101.

Regnskabsåret 2013/14 er forløbet i overensstemmelse med forventningerne.

Der er endvidere anvendt betydelige midler på at gøre den frie del af ejendommene klar til fremtidig udlejning, samt udvikling af nye og komplementerende løsninger til effektiv distributionshåndtering af trykte midler.

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet er tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernen er påvirket af udviklingen i markedspriserne på fast ejendom og værdipapirer. Koncernen følger løbende de mulige udsving.

Valutarisici

Koncernen handler for nærværende kun i DKK.

Renterisici

Koncernen har ingen særlige renterisici.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Beretning

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

De fastlagte strategier følges konsekvent med henblik på en positiv udvikling i de kommende år.

Indeværende regnskabsår forventes at udvikle sig i overensstemmelse hermed.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Koncernen har ingen forskningsmæssige aktiviteter. Udviklingsaktiviteterne er primært rettet mod hhv. driftsoptimering og nye metoder til effektiv håndtering i.f.m. distribution af trykte medier.

Eksternt miljø

Koncernen har ingen egentlig fabrikation og derfor kun begrænset miljømæssig belastning. Affald og genbrugsmaterialer behandles efter gældende forskrifter.

Videnressourcer

Koncernen antages at råde over den største samlede viden omkring videreforarbejdning og distributionshåndtering af trykte medier i Danmark. Koncernens ledelse indgår i løbende samarbejder - i.f.m. udvikling af nye koncepter, software og hardware - med producenter af udstyr og maskiner både indenfor og udenfor landets grænser.

Koncernen har på denne baggrund et solidt videngrundlag omkring udviklingstendenser, samt fremtidige forandringer i markedsønsker og -behov.

Viden, erfaring og kompetencer fastholdes og udvikles i koncernen gennem et stimulerende arbejdsmiljø og en høj grad af involvering. Administrative og ledende medarbejdere har generelt betydelig erfaring og en længerevarende fast tilknytning til koncernen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2013/14 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		682.238	145.117.924	-114.045	-240.279
Personaleomkostninger	1	-8.460.216	-11.610.590	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.168.714	-17.849.535	-129.330	-42.679
Andre driftsomkostninger		0	-40.817	0	0
Resultat før finansielle poster		-12.946.692	115.616.982	-243.375	-282.958
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-9.344.074	108.398.640
Finansielle indtægter	4	6.613.512	5.250.711	2.223.661	58.645
Finansielle omkostninger	5	-5.620.322	-4.854.897	-63.671	-600
Resultat før skat		-11.953.502	116.012.796	-7.427.459	108.173.727
Skat af årets resultat	6	4.054.644	-8.813.089	-471.399	-974.020
Årets resultat		-7.898.858	107.199.707	-7.898.858	107.199.707

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				-59.344.074	78.398.640
Overført resultat				51.445.216	28.801.067
				-7.898.858	107.199.707

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.711.000	6.977.000	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		709.506	1.132.658	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	7.420.506	8.109.658	0	0
Grunde og bygninger		116.679.992	121.229.774	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.683.325	4.119.031	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.800.432	1.500.160	215.983	345.313
Materielle anlægsaktiver under udførelse		71.391	130.271	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	124.235.140	126.979.236	215.983	345.313
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	174.739.326	233.573.400
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	352.920	264.360	0	0
Finansielle anlægsaktiver		352.920	264.360	174.739.326	233.573.400
Anlægsaktiver		132.008.566	135.353.254	174.955.309	233.918.713
Varebeholdninger	11	92.389	92.633	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		596.917	1.375.242	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.500	8.936.520
Andre tilgodehavender		288.579	808.702	124.053	34.085
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	16.500	0
Selskabsskat		126.830	1.820.960	0	1.558.560
Tilgodehavender		1.012.326	4.004.904	153.053	10.529.165
Værdipapirer		129.866.471	150.595.040	47.310.200	0

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Likvide beholdninger		51.857.566	38.992.277	21.377.703	71.190
Omsætningsaktiver		182.828.752	193.684.854	68.840.956	10.600.355
Aktiver		314.837.318	329.038.108	243.796.265	244.519.068

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		DKK	DKK	DKK	DKK
Anpartskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	149.750.826	209.094.900
Overført resultat		236.441.101	244.339.959	86.690.275	35.245.059
Egenkapital	12	236.566.101	244.464.959	236.566.101	244.464.959
Hensættelse til udskudt skat	13	8.025.800	12.106.695	0	13.580
Hensatte forpligtelser		8.025.800	12.106.695	0	13.580
Gæld til realkreditinstitutter		62.309.800	65.130.272	0	0
Langfristet gæld	14	62.309.800	65.130.272	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	3.793.041	3.646.179	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.159.651	1.152.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		899.212	886.642	105.609	40.529
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.671.130	0
Selskabsskat		0	0	452.756	0
Anden gæld		2.083.713	1.651.361	669	0
Kortfristet gæld		7.935.617	7.336.182	7.230.164	40.529
Gældsforpligtelser		70.245.417	72.466.454	7.230.164	40.529
Passiver		314.837.318	329.038.108	243.796.265	244.519.068
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Anpartskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj 2013	125.000	0	244.339.959	244.464.959
Årets resultat	0	0	-7.898.858	-7.898.858
Egenkapital 30. april 2014	125.000	0	236.441.101	236.566.101

Moderselskab

Egenkapital 1. maj 2013	125.000	209.094.900	35.245.059	244.464.959
Årets resultat	0	-59.344.074	51.445.216	-7.898.858
Egenkapital 30. april 2014	125.000	149.750.826	86.690.275	236.566.101

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2013/14	2012/13
		DKK	DKK
Årets resultat		-7.898.858	107.199.707
Reguleringer	17	-311.381	-56.525.873
Ændring i driftskapital	18	1.462.383	-370.589
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-6.747.856	50.303.245
Renteindbetalinger og lignende		3.578.282	2.553.046
Renteudbetalinger og lignende		-4.161.648	-3.136.977
Pengestrømme fra ordinær drift		-7.331.222	49.719.314
Betalt selskabsskat		1.667.879	-14.639.887
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.663.343	35.079.427
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-706.848	-1.128.172
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.521.111	-5.689.230
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-88.560	0
Salg af materielle anlægsaktiver		2.924.756	138.170.601
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.391.763	131.353.199
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.824.577	-3.733.710
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-7.718.752
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.824.577	-11.452.462
Ændring i likvider		-9.879.683	154.980.164
Likvider 1. maj 2013		189.587.317	33.991.364
Kursregulering omsætningsværdipapirer		2.016.403	615.789
Likvider 30. april 2014		181.724.037	189.587.317
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		51.857.566	38.992.277
Værdipapirer		129.866.471	150.595.040
Likvider 30. april 2014		181.724.037	189.587.317

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	9.614.116	41.971.302	0	0
Pensioner	550.864	2.642.142	0	0
Andre omkostninger til social sikring	97.721	959.612	0	0
	10.262.701	45.573.056	0	0
Overført til produktionslønninger/ udviklingsprojekter	-1.802.485	-33.962.466	0	0
	8.460.216	11.610.590	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	16	113	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.396.000	1.302.597	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.772.714	15.986.938	129.330	42.679
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	560.000	0	0
	5.168.714	17.849.535	129.330	42.679

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	104.242.640
Andel af underskud i dattervirksomheder	-9.344.074	0
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen	0	4.156.000
	-9.344.074	108.398.640

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	323.930	36.520
Andre finansielle indtægter	6.613.512	5.250.711	1.899.731	22.125
	6.613.512	5.250.711	2.223.661	58.645

5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	5.620.322	4.854.897	63.671	600
	5.620.322	4.854.897	63.671	600

6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	26.251	8.928.594	501.479	-78.560
Årets udskudte skat	-2.631.595	-115.505	-30.080	1.052.580
Ændring af udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-1.449.300	0	0	0
	-4.054.644	8.813.089	471.399	974.020

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj 2013	12.830.000	1.132.658
Tilgang i årets løb	0	706.848
Overførsler i årets løb	1.130.000	-1.130.000
Kostpris 30. april 2014	<u>13.960.000</u>	<u>709.506</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2013	5.853.000	0
Årets afskrivninger	1.396.000	0
Ned- og afskrivninger 30. april 2014	<u>7.249.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2014	<u>6.711.000</u>	<u>709.506</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj 2013	140.642.338	4.957.886	3.129.638	130.271
Tilgang i årets løb	0	368.478	3.152.635	0
Afgang i årets løb	-3.014.400	0	-959.273	-58.880
Kostpris 30. april 2014	137.627.938	5.326.364	5.323.000	71.391
Ned- og afskrivninger 1. maj 2013	19.412.564	838.855	1.629.478	0
Årets afskrivninger	2.178.410	804.184	790.120	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-643.028	0	-897.030	0
Ned- og afskrivninger 30. april 2014	20.947.946	1.643.039	1.522.568	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2014	116.679.992	3.683.325	3.800.432	71.391
Afskrives over	50 år	5-10 år	3-5 år	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2012 udgør DKK 80.734.200.

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. maj 2013	387.992
Kostpris 30. april 2014	387.992
Ned- og afskrivninger 1. maj 2013	42.679
Årets afskrivninger	129.330
Ned- og afskrivninger 30. april 2014	172.009
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2014	215.983
Afskrives over	5 år

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2013	24.478.500	16.978.500
Tilgang i årets løb	510.000	7.500.000
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. april 2014	<u>24.988.500</u>	<u>24.478.500</u>
Værdireguleringer 1. maj 2013	209.094.900	130.696.260
Årets afgang	0	0
Årets resultat	-9.344.074	104.242.640
Udbytte til moderselskabet	-50.000.000	-30.000.000
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	0	4.156.000
Værdireguleringer 30. april 2014	<u>149.750.826</u>	<u>209.094.900</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2014	<u>174.739.326</u>	<u>233.573.400</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
ZimmerGroup A/S	København, Danmark	TDKK 500	100%
ZimmerSolutions ApS	København, Danmark	TDKK 300	100%
ZimmerConsult ApS	København, Danmark	TDKK 1.000	51%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. maj 2013	<u>87.200</u>
Kostpris 30. april 2014	<u>87.200</u>
Opskrivninger 1. maj 2013	177.160
Årets opskrivninger	<u>88.560</u>
Opskrivninger 30. april 2014	<u>265.720</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2014	<u>352.920</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	77.043	77.287	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	15.346	15.346	0	0
	92.389	92.633	0	0

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	1.632.500	2.027.500	0	0
Materielle anlægsaktiver	8.028.300	9.965.595	-16.500	13.580
Låneomkostninger	75.600	113.600	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.710.600	0	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	16.500	0
	8.025.800	12.106.695	0	13.580
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	16.500	0
Regnskabsmæssig værdi	0	0	16.500	0

Noter til årsrapporten

14 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	44.616.620	48.560.746	0	0
Mellem 1 og 5 år	17.693.180	16.569.526	0	0
Langfristet del	62.309.800	65.130.272	0	0
Inden for 1 år	3.793.041	3.646.179	0	0
	66.102.841	68.776.451	0	0

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	116.679.992	118.828.210	0	0
---	-------------	-------------	---	---

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitutter, i alt max. TDKK 8.606 (2012/13: TDKK 8.606).

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Jens E. Zimmer, Drosselvej 9, 2670 Greve

Hovedanpartshaver

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Jens E. Zimmer, Drosselvej 9, 2670 Greve

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-6.613.512	-5.250.711
Finansielle omkostninger	5.620.322	4.854.897
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.736.453	-64.943.148
Skat af årets resultat	-4.054.644	8.813.089
	-311.381	-56.525.873

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	244	93.162
Ændring i tilgodehavender	991.609	361.189
Ændring i leverandører m.v.	470.530	-824.940
	1.462.383	-370.589

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Zimmer Holding ApS for 2013/14 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013/14 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Zimmer Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde 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.

Regnskabspraksis

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Regnskabspraksis

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$