

Daniel Holding ApS

CVR-nr. 20 21 75 37

Årsrapport for 2013

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.06.14

Kim Krull Jørgensen
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

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

Viborg
Gl. Skivevej 73
8800 Viborg

Tel.: 86 61 18 11
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 19
Noter	20 - 28

Selskabet

Daniel Holding ApS
Hjarbækvej 65
8831 Løgstrup
Telefon: 86 60 25 30
Hjemsted: Løgstrup
CVR-nr.: 20 21 75 37

Direktion

Kim Krull Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

**Daniel Holding ApS
(Bovictus Koncernen)****Dattervirksomheder****Associerede virksomheder****Aktive
driftsselskaber****Selskaber
uden aktivitet****Bovictus
A/S**
100% ejet**Investerings-
selskabet Kim
Jørgensen ApS**
100% ejet**Investerings-
selskabet af
1. juni 2007 ApS**
50% ejet**Profact ApS**
50% ejet**Kim Jørgensen
Ejendomme A/S**
100% ejet**Investerings-
selskabet af
24. maj 2006 ApS**
50,4% ejet**Homelife
A/S**
50% ejet**Aristo Pack A/S**
100% ejet**AK Invest
ApS**
100% ejet**Zone International
ApS**
100% ejet

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13 for Daniel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 30. april 2014

Direktionen

Kim Krull Jørgensen

Til kapitalejeren i Daniel Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Daniel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 30. april 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2013	2012	2011	2010	2009
<i>Resultat</i>					
EBITDA	12.272	9.263	9.003	-3.198	12.433
Resultat af primær drift	9.355	5.543	4.785	-7.388	8.778
Finansielle poster i alt	-10.731	-9.360	-10.967	-12.454	-5.940
Årets resultat	-2.168	-9.396	-9.497	-12.494	737

Balance

Samlede aktiver	134.066	143.452	153.557	176.130	181.587
Indeks	74	79	85	97	100
Finansielle aktiver	5.697	6.779	13.050	17.710	34.366
Indeks	17	20	38	52	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.656	395	4.794	4.797	5.823
Indeks	28	7	82	82	100
Egenkapital	-22.177	-21.359	-11.354	1.338	14.545
Indeks	-152	-147	-78	9	100

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	7.487	-3.074	6.688	-14.095	8.643
Investeringer	-1.830	858	-274	12.348	-33.812
Finansiering	-1.605	-19.013	-3.130	-1.698	21.815
Årets pengestrømme	4.052	-21.229	3.284	-3.445	-3.354

Nøgletal

	2013	2012	2011	2010	2009
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	- %	- %	- %	- %	5,2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-17%	-14,9%	-7,4%	0,8%	8,0%

Hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive engroshandel med isenkramvarer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.13 - 31.12.13 udviser et resultat på DKK -2.045.405 mod DKK -9.395.516 for tiden 01.01.12 - 31.12.12. Balancen viser en egenkapital på DKK -22.176.916.

Koncernresultatet er fortsat påvirket negativt af nedskrivninger på 1,7 mio. DKK på finansielle anlægsaktiver.

Udviklingen i koncernens væsentligste datterselskab – Bovictus A/S - er tilfredsstillende, hvilket er medvirkende til øgning i EBITDA med 3 mio. DKK, samtidig med at koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteten er positiv med 7,5 mio. DKK.

Resultat af den primære drift på 9,3 mio DKK lever ikke fuldt op til forventningerne, men vurderes som værende tilfredsstillende under de givne markedsforhold.

Det samlede koncernresultat efter skat anses for mindre tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

I 2014 vil fokuseringen på indtjeningen i Bovictus A/S fortsætte og der foretages investeringer i selskabets organisation, der forventes at bidrage positivt til den fremadrettede vækst og indtjening i datterselskabet.

Der forventes for det kommende år et tilfredsstillende positivt koncernresultat med samtidig positiv cash flow.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
	31.662.748	30.521.825	-101.112	-113.816
	12.272.318	9.262.536	-101.112	-113.816
	9.355.414	5.542.946	-101.112	-127.683
	0	0	741.800	-3.991.333
	-23.596	-154.946	-23.596	-154.946
	136.920	-37.045	0	0
	389.737	329.145	106.296	127.182
	-1.722.231	-4.810.223	31.811	-3.500.000
	-10.730.579	-14.362.160	-1.274.412	-9.267.833
	-1.375.165	-8.819.214	-1.375.524	-9.395.516
	-792.787	-576.878	-669.881	0
	-2.167.952	-9.396.092	-2.045.405	-9.395.516
	122.547	576	0	0
	-2.045.405	-9.395.516	-2.045.405	-9.395.516

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat			-2.045.405	-9.395.516
I alt			-2.045.405	-9.395.516

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.13 DKK	31.12.12 DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.912.218	3.126.728	0	0
	Goodwill	1.293.056	1.543.056	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.205.274	4.669.784	0	0
	Grunde og bygninger	54.805.908	55.457.782	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.129.603	1.136.513	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.544.060	0	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	57.479.571	56.594.295	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.515.114	5.563.712
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.256.773	1.348.519	1.256.773	1.348.519
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000	1.030.016	0	0
9	Andre tilgodehavender	2.830.364	3.101.250	2.500.000	2.500.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.088.137	5.479.785	21.271.887	9.412.231
	Anlægsaktiver i alt	64.772.982	66.743.864	21.271.887	9.412.231
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	38.789.645	44.751.697	0	0
	Forudbetalinger for varer	5.468.160	5.159.683	0	0
	Varebeholdninger i alt	44.257.805	49.911.380	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.937.063	19.601.420	8.793	8.886
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	469.174	403.410
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	21.850	0	21.850
	Udskudt skatteaktiv	1.825.269	3.569.332	0	701.349
	Andre tilgodehavender	1.435.895	1.179.423	436.586	7.878
10	Periodeafgrænsningsposter	1.228.318	1.125.945	0	0
	Tilgodehavender i alt	23.426.545	25.497.970	914.553	1.143.373
	Andre værdipapirer og kapitalandele	68.620	54.298	22.974	38.084
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	68.620	54.298	22.974	38.084
	Likvide beholdninger	1.540.028	1.244.540	1.071	588.620
	Omsætningsaktiver i alt	69.292.998	76.708.188	938.598	1.770.077
	Aktiver i alt	134.065.980	143.452.052	22.210.485	11.182.308

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.13 DKK	31.12.12 DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Overført resultat	-22.311.916	-21.494.302	-22.311.916	-21.494.302
11	Egenkapital i alt	-22.176.916	-21.359.302	-22.176.916	-21.359.302
12	Minoritetsinteresser	112.263	234.810	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	61.500	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	61.500	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	30.210.645	29.950.055	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	6.861.193	8.233.506	0	0
	Anden gæld	8.057.947	8.734.636	0	0
13	Langfristede gældsforpligtelser i alt	45.129.785	46.918.197	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.198.725	3.015.239	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	91.066.642	94.822.915	25.788.930	15.311.066
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	130.125	412.970	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.442.864	3.505.644	90.169	45.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	17.903.490	16.589.215
	Anden gæld	12.162.492	15.840.079	604.812	596.329
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	111.000.848	117.596.847	44.387.401	32.541.610
	Gældsforpligtelser i alt	156.130.633	164.515.044	44.387.401	32.541.610
	Passiver i alt	134.065.980	143.452.052	22.210.485	11.182.308

14 Eventualforpligtelser

15 Sikkerhedsstillelser

16 Kontraktlige forpligtelser

17 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat	-2.045.405	-9.395.516
18 Reguleringer	15.823.394	18.358.607
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	4.977.575	1.279.926
Tilgodehavender	754.436	-1.631.691
Leverandører af varer og tjenesteydelser	937.220	-2.017.402
Anden driftsafledt gæld	-3.838.892	1.039.047
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.608.328	7.632.971
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	389.737	329.145
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-9.511.409	-11.012.309
Driftens pengestrømme	7.486.656	-3.050.193
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-167.060	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.656.110	0
Salg af materielle anlægsaktiver	5.000	93.095
Køb af finansielle anlægsaktiver	-101.799	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	264.685
Modtaget udbytte	90.000	500.000
Investeringernes pengestrømme	-1.829.969	857.780
Afdrag på langfristede lån	-1.604.926	-19.037.002
Finansieringens pengestrømme	-1.604.926	-19.037.002
Årets samlede pengestrømme	4.051.761	-21.229.415
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-93.578.375	-72.348.960
Likvide beholdninger ved årets slutning	-89.526.614	-93.578.375
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.540.028	1.244.540
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-91.066.642	-94.822.915
I alt	-89.526.614	-93.578.375

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

MINORITETSINTERESSER

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

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

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

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	40	35.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0

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

Grunde afskrives ikke.

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

Finansielle poster

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

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

Skatter

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes koncernens andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der indregnes og måles til den indre værdis metode, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.13 - 31.12.13 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i koncernregnskabet og årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Der er en løbende positiv dialog med koncernens kreditgivere, og de finansielle partner støtter op om koncernens udvikling. Koncernens forventede likviditetsudvikling kan indeholdes indenfor de nuværende finansieringsrammer, hvorfor der ved aflæggelsen af årsrapporten forudsættes at være tilstrækkelig likviditet til rådighed til driften for 2014.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	17.118.964	18.832.600	0	0
Pensioner	1.351.442	1.395.974	0	0
Andre omkostninger til social sikring	653.386	790.624	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	266.638	240.091	0	0
I alt	19.390.430	21.259.289	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	58	63	0	0

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	803.274	1.223.796
Øvrige finansielle omkostninger	8.668.946	9.160.429	1.327.449	524.940
Valutakurstab	842.463	528.662	0	0
I alt	9.511.409	9.689.091	2.130.723	1.748.736

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
4. Skatter				
Årets udskudte skat	1.106.581	576.878	669.881	0
Regulering af tidligere års skat	-14.654	0	0	0
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-299.140	0	0	0
I alt	792.787	576.878	669.881	0

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.12	7.513.128	2.500.000
Tilgang i året	167.060	0
Kostpris pr. 31.12.13	7.680.188	2.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	4.386.400	956.944
Afskrivninger i året	1.381.570	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	5.767.970	1.206.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	1.912.218	1.293.056

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbeta-
			linger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.12	59.648.397	10.444.653	0
Tilgang i året	0	112.050	1.544.060
Afgang i året	0	-100.591	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	676.000	0
Kostpris pr. 31.12.13	59.648.397	11.132.112	1.544.060
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	4.167.725	9.487.530	0
Afskrivninger i året	674.764	615.570	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-100.591	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	4.842.489	10.002.509	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	54.805.908	1.129.603	1.544.060

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.12	0	0	62.154.675	64.120.901
Tilgang i året	0	0	9.950.000	0
Afgang i året	0	0	-316.332	-1.966.226
Kostpris pr. 31.12.13	0	0	71.788.343	62.154.675
Opskrivninger pr. 31.12.12	0	0	-56.590.963	-53.530.234
Egenkapitalreguleringer	0	0	1.227.791	-610.108
Årets resultat	0	0	741.800	-3.894.667
Udbytte	0	0	0	-373.000
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	348.143	1.817.046
Opskrivninger pr. 31.12.13	0	0	-54.273.229	-56.590.963
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	0	0	17.515.114	5.563.712

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Bovictus A/S, Løgstrup	100%
Aristo Pack A/S, Løgstrup	100%
Kim Jørgensen Ejendomme A/S, Løgstrup	100%
AK Invest ApS, Løgstrup	100%
Investeringselskabet Kim Jørgensen ApS, Løgstrup	100%
Zone International ApS, Løgstrup	100%
Investeringselskabet af 24. maj 2006 ApS, Løgstrup	50,4%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.12	437.500	437.500	437.500	437.500
Kostpris pr. 31.12.13	437.500	437.500	437.500	437.500
Opskrivninger pr. 31.12.12	911.019	1.565.965	911.019	1.565.965
Årets resultat	-1.746	-154.946	-1.746	-154.946
Udbytte	-90.000	-500.000	-90.000	-500.000
Opskrivninger pr. 31.12.13	819.273	911.019	819.273	911.019
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	1.256.773	1.348.519	1.256.773	1.348.519

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Homelife A/S, Risskov	50%
Investeringselskabet af 1. juni 2007 ApS, Stoholm	50%
Profact ApS, Viborg	50%

9. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.12	6.497.611	1.316.716
Tilgang i året	101.799	0
Kostpris pr. 31.12.13	6.599.410	1.316.716
Nedskrivninger pr. 31.12.12	3.769.046	286.700
Nedskrivninger i året	0	1.029.016
Nedskrivninger pr. 31.12.13	3.769.046	1.315.716
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.13	2.830.364	1.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	1.228.318	1.125.945	0	0
I alt	1.228.318	1.125.945	0	0

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Koncernen:		
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12</i>		
Saldo pr. 01.01.12	135.000	-11.488.678
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-813.477
Forslag til resultatdisponering	0	-9.395.516
Skat af egenkapitalbevægelser	0	203.369
Saldo pr. 31.12.12	135.000	-21.494.302

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	135.000	-21.494.302
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.637.055
Forslag til resultatdisponering	0	-2.045.405
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-409.264
Saldo pr. 31.12.13	135.000	-22.311.916

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12

Saldo pr. 01.01.12	135.000	-11.488.678
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-610.108
Forslag til resultatdisponering	0	-9.395.516
Saldo pr. 31.12.12	135.000	-21.494.302

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	135.000	-21.494.302
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.227.791
Forslag til resultatdisponering	0	-2.045.405
Saldo pr. 31.12.13	135.000	-22.311.916

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anpartsklasse A	135	1.000

	Koncern	
	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK
12. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.12	234.810	207.155
Andel af årets resultat	-122.547	27.655
Minoritetsinteresser pr. 31.12.13	112.263	234.810

13. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.13	Gæld i alt 31.12.12
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	912.228	20.700.949	31.122.873	31.593.000
Kreditinstitutter i øvrigt	1.372.239	0	8.233.432	9.605.800
Anden gæld	914.258	0	8.972.205	8.734.636
I alt	3.198.725	20.700.949	48.328.510	49.933.436

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Almindelige garantiforpligtelser for leverede varer.

Toldvesenet i Norge, NOK. 600.000.

Modervirksomheden:

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på t.DKK 8.000 overfor Nordea A/S vedrørende tilgodehavende hos datterselskabet Bovictus A/S. Moderselskabet har ingen tilgodehavende hos Bovictus A/S pr. 31.12.13.

Selskabet har afgivet aktietegningsretten til Nordea A/S til sikkerhed for al skyld.

Moderselskabet har stillet selskyldnerkaution overfor Nordea A/S for koncernforbundne selskaber. Kautionsforpligtelsen dækker en samlet kreditramme på t.DKK 76.416.

15. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 31.123 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 54.806.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt, i alt t..DKK 99.300.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 60.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.13 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 3.205
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.066
- Varebeholdninger t.DKK 44.258
- Simple fordringer, t.DKK 21.831

Modervirksomheden:

Værdipapirer i depot med en bogført værdi på t.DKK 23 ligger til sikkerhed for eget og datterselskabers engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt, har moderselskabet stillet sikkerhed i aktier og anparter i underliggende datterselskaber med en bogført værdi pr. 31.12.13 år. t.DKK 16.657.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK	31.12.13 DKK	31.12.12 DKK

16. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	766.418	918.796	0	0
2 - 5 år	697.036	1.603.975	0	0
I alt	1.463.454	2.522.771	0	0

17. Nærtstående parter

Ejerforhold:

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

Kim Krull Jørgensen, Viborg.

	Koncern	
	2013 DKK	2012 DKK
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.921.904	3.719.590
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.000	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	23.596	154.946
Andre finansielle indtægter	-389.737	-329.145
Andre finansielle omkostninger	9.511.409	9.689.091
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.722.231	4.810.223
Skat af årets resultat	792.787	576.878
Andre hensatte forpligtelser	-61.500	-323.500
Øvrige reguleringer	1.307.704	60.524
I alt	15.823.394	18.358.607