

Daniel Holding ApS

CVR-nr. 20 21 75 37

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.15

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
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 19
Noter	20 - 29

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

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 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. 31.12.14 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 31. marts 2015

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 01.01.14 - 31.12.14, 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. 31.12.14 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 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 31. marts 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Resultat</i>					
EBITDA	10.075	12.272	9.263	9.003	-3.198
Resultat af primær drift	7.410	9.355	5.543	4.785	-7.388
Finansielle poster i alt	-4.167	-10.731	-9.360	-10.967	-12.454
Årets resultat	2.911	-2.168	-9.396	-9.497	-12.494

Balance

Samlede aktiver	125.888	134.066	143.452	153.557	176.130
Indeks	71	76	81	87	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	213	5.697	6.779	13.050	17.710
Indeks	1	32	38	74	100
Egenkapital	-20.411	-22.177	-21.359	-11.354	1.338
Indeks	-1.525	-1.657	-1.596	-849	100

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	3.489	7.487	-3.074	6.688	-14.095
Investeringer	5.772	-1.830	858	-274	12.348
Finansiering	-1.829	-1.605	-19.013	-3.130	-1.698
Årets pengestrømme	7.432	4.052	-21.229	3.284	-3.445

Nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Rentabilitet</i>					
Afkast af investeret kapital	9,5%	11,0%	7,2%	9,2%	-9,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-16,2%	-16,5%	-14,9%	-7,4%	0,8%

Hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive engroshandel med isenkramvarer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK 2.910.588 mod DKK -2.045.405 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -20.410.675.

Det samlede koncernresultat efter skat anses for 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

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK	
	28.710.963	31.662.748	-61.401	-101.112	
	28.710.963	31.662.748	-61.401	-101.112	
2	Personaleomkostninger	-18.636.167	-19.390.430	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.074.796	12.272.318	-61.401	-101.112
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.665.125	-2.916.904	0	0
	Resultat af primær drift	7.409.671	9.355.414	-61.401	-101.112
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.586.976	741.800
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-64.671	-23.596	-64.671	-23.596
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	3.500.000	136.920	3.500.000	0
	Andre finansielle indtægter	327.872	362.522	50.700	106.296
	Nedskrivning af finansielle aktiver	9.531	-1.722.231	9.531	31.811
3	Andre finansielle omkostninger	-7.939.722	-9.484.194	-2.110.547	-2.130.723
	Finansielle poster i alt	-4.166.990	-10.730.579	2.971.989	-1.274.412
	Resultat før skat	3.242.681	-1.375.165	2.910.588	-1.375.524
4	Skat af årets resultat	-332.093	-792.787	0	-669.881
	Årets resultat	2.910.588	-2.167.952	2.910.588	-2.045.405
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	0	122.547	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	2.910.588	-2.045.405	2.910.588	-2.045.405

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	2.910.588	-2.045.405
I alt	2.910.588	-2.045.405

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.088.321	1.912.218	0	0
	Goodwill	1.043.056	1.293.056	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.131.377	3.205.274	0	0
	Grunde og bygninger	54.131.145	56.349.969	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	955.463	1.129.603	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	55.086.608	57.479.572	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.293.572	17.515.114
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.142.103	1.256.773	1.142.103	1.256.773
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.000	0	0
9	Andre tilgodehavender	441.442	2.830.363	0	2.500.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.583.545	4.088.136	22.435.675	21.271.887
	Anlægsaktiver i alt	58.801.530	64.772.982	22.435.675	21.271.887
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	33.739.677	38.789.645	0	0
	Forudbetalinger for varer	7.394.549	5.468.160	0	0
	Varebeholdninger i alt	41.134.226	44.257.805	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.721.265	18.937.063	0	8.793
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	469.174
	Udskudt skatteaktiv	1.465.742	1.825.269	0	0
	Andre tilgodehavender	776.875	1.435.895	81.483	436.586
10	Periodeafgrænsningsposter	1.285.920	1.228.318	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.249.802	23.426.545	81.483	914.553
	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.645	68.620	25.643	22.974
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	25.645	68.620	25.643	22.974
	Likvide beholdninger	1.677.025	1.540.028	1.335	1.071
	Omsætningsaktiver i alt	67.086.698	69.292.998	108.461	938.598
	Aktiver i alt	125.888.228	134.065.980	22.544.136	22.210.485

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Overført resultat	-20.545.675	-22.311.916	-20.545.675	-22.311.916
11	Egenkapital i alt	-20.410.675	-22.176.916	-20.410.675	-22.176.916
12	Minoritetsinteresser	0	112.263	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	30.260.172	30.210.645	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.476.667	6.861.193	0	0
	Anden gæld	12.356.481	11.819.267	0	0
13	Langfristede gældsforpligtelser i alt	48.093.320	48.891.105	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.198.847	3.198.725	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	83.771.979	91.066.642	25.814.629	25.788.930
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	37.129	130.125	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.770.425	4.442.864	45.000	90.169
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	16.936.757	17.903.490
	Anden gæld	6.427.203	8.401.172	158.425	604.812
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	98.205.583	107.239.528	42.954.811	44.387.401
	Gældsforpligtelser i alt	146.298.903	156.130.633	42.954.811	44.387.401
	Passiver i alt	125.888.228	134.065.980	22.544.136	22.210.485

14 Eventualforpligtelser

15 Sikkerhedsstillelser

16 Kontraktlige forpligtelser

17 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat	2.910.588	-2.045.405
18 Reguleringer	8.421.613	15.823.394
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	3.123.579	4.977.575
Tilgodehavender	-1.179.784	754.436
Leverandører af varer og tjenesteydelser	327.561	937.220
Anden driftsafledt gæld	-2.502.544	-3.838.892
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.101.013	16.608.328
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	327.872	389.737
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.939.723	-9.511.409
Driftens pengestrømme	3.489.162	7.486.656
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-575.004	-167.060
Køb af materielle anlægsaktiver	-212.738	-1.656.110
Salg af materielle anlægsaktiver	8.000	5.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-111.079	-101.799
Salg af finansielle anlægsaktiver	612.500	0
Modtaget udbytte	50.000	90.000
Modtaget afdrag	6.000.000	0
Investeringernes pengestrømme	5.771.679	-1.829.969
Afdrag på langfristede lån	-1.829.181	-1.604.926
Finansieringens pengestrømme	-1.829.181	-1.604.926
Årets samlede pengestrømme	7.431.660	4.051.761
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-89.526.614	-93.578.375
Likvide beholdninger ved årets slutning	-82.094.954	-89.526.614
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.677.025	1.540.028
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-83.771.979	-91.066.642
I alt	-82.094.954	-89.526.614

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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 12.600 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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles 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 andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til amortiseret kostpris.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
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 01.01.14 - 31.12.14 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 dialog med koncernens kreditgivere, og de finansielle partnere 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 2015.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	16.501.412	17.118.964	0	0
Pensioner	1.229.475	1.351.442	0	0
Andre omkostninger til social sikring	546.422	653.386	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	358.858	266.638	0	0
I alt	18.636.167	19.390.430	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	53	58	0	0

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	803.274
Øvrige finansielle omkostninger	7.696.824	8.641.731	2.110.547	1.327.449
Valutakurstab	242.898	842.463	0	0
I alt	7.939.722	9.484.194	2.110.547	2.130.723

	Koncern		Modervirksomhed	
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
4. Skatter				
Årets udskudte skat	332.093	1.106.581	0	669.881
Regulering af tidligere års skat	0	-14.654	0	0
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-299.140	0	0
I alt	332.093	792.787	0	669.881

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.13	7.680.188	2.500.000
Tilgang i året	575.004	0
Kostpris pr. 31.12.14	8.255.192	2.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	5.767.970	1.206.944
Afskrivninger i året	1.398.901	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	7.166.871	1.456.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	1.088.321	1.043.056

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbeta- linge for materielle anlægsaktiver
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.13	59.648.397	10.378.447	1.544.060
Tilgang i året	0	212.738	0
Afgang i året	0	-50.000	-1.544.060
Kostpris pr. 31.12.14	59.648.397	10.541.185	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	4.842.489	9.286.261	0
Afskrivninger i året	674.763	299.461	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	5.517.252	9.585.722	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	54.131.145	955.463	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	0	0	71.788.343	62.154.675
Tilgang i året	0	0	0	9.950.000
Afgang i året	0	0	-15.538.343	-316.332
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	56.250.000	71.788.343
Opskrivninger pr. 31.12.13	0	0	-54.273.229	-56.590.963
Egenkapitalreguleringer	0	0	-1.144.347	1.227.791
Årets resultat	0	0	1.586.976	741.800
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	18.874.172	348.143
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-34.956.428	-54.273.229
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	0	21.293.572	17.515.114

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Kim Jørgensen Ejendomme A/S, Løgstrup	100%
Bovictus A/S, Løgstrup	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.13	437.500	437.500	437.500	437.500
Afgang i året	-62.500	0	-62.500	0
Kostpris pr. 31.12.14	375.000	437.500	375.000	437.500
Opskrivninger pr. 31.12.13	819.273	911.019	819.273	911.019
Årets resultat	11.183	-1.746	11.183	-1.746
Udbytte	-50.000	-90.000	-50.000	-90.000
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	62.500	0	62.500	0
Opskrivninger pr. 31.12.14	842.956	819.273	842.956	819.273
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-75.853	0	-75.853	0
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-75.853	0	-75.853	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	1.142.103	1.256.773	1.142.103	1.256.773

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Homelife A/S, Risskov	50%

9. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodeha- vender
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.13	6.330.363
Tilgang i året	111.079
Afgang i året	-6.000.000
Kostpris pr. 31.12.14	441.442
Nedskrivninger pr. 31.12.13	-3.500.000
Tilbageførsel af nedskrivninger vedr. årets afgang	3.500.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	441.442

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte messer og kataloger	1.285.920	1.228.318	0	0
I alt	1.285.920	1.228.318	0	0

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	135.000	-21.494.302
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.637.055
Forslag til resultatdisponering	0	-2.045.405
Foreslået udbytte	0	-409.264
Saldo pr. 31.12.13	135.000	-22.311.916

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	135.000	-22.311.916
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.144.347
Forslag til resultatdisponering	0	2.910.588
Saldo pr. 31.12.14	135.000	-20.545.675

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	135.000	-21.494.302
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.227.791
Forslag til resultatdisponering	0	-2.045.405
Saldo pr. 31.12.13	135.000	-22.311.916

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	135.000	-22.311.916
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.144.347
Forslag til resultatdisponering	0	2.910.588
Saldo pr. 31.12.14	135.000	-20.545.675

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	135	1.000

	Koncern	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
12. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.13	112.263	234.810
Andel af årets resultat	-112.263	-122.547
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	0	112.263

13. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.14	Gæld i alt 31.12.13
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	433.144	21.004.182	30.693.316	31.122.873
Kreditinstitutter i øvrigt	1.369.167	1.026.875	6.845.834	8.233.432
Anden gæld	1.396.536	4.598.090	13.753.017	12.733.525
I alt	3.198.847	26.629.147	51.292.167	52.089.830

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. 31.12.14.

Moderselskabet har stillet selskyldnerkaution overfor Nordea A/S for koncernforbundne selskaber. Kautionsforpligtigelsen dækker pr. 31.12.14 en samlet kreditramme på t.DKK 71.842.

15. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 30.693 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 54.131.

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 90.618.

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 60.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.14 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.131

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 955

Varebeholdninger t.DKK 41.134

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 22.605.

Modervirksomheden:

Værdipapirer i depot med en bogført værdi på t.DKK 26 ligger til sikkerhed for eget og datterselskabers engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt t.DKK 25.814 har moderselskabet stillet sikkerhed i aktier og anparter i underliggende datterselskaber, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.14 udgør t.DKK 21.294.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK

16. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	778.730	766.418	0	0
2 - 5 år	1.061.147	697.036	0	0
I alt	1.839.877	1.463.454	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	
	2014 DKK	2013 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.665.125	2.921.904
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	-5.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	64.671	23.596
Andre finansielle indtægter	-327.872	-362.522
Andre finansielle omkostninger	7.939.723	9.484.194
Nedskrivning af finansielle aktiver	-9.531	1.722.231
Ekstraordinære poster	-3.500.000	0
Skat af årets resultat	332.093	792.787
Andre hensatte forpligtelser	0	-61.500
Øvrige reguleringer	1.257.404	1.307.704
I alt	8.421.613	15.823.394