

Aage Østergaard Holding A/S

CVR-nummer 46582519

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 2. april 2013



Johan Blach Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskab

Aage Østergaard Holding A/S
Hesthøjvej 16
7870 Roslev

Telefon: 97571455
Hjemstedskommune: Skive
CVR-nummer: 46582519
Regnskabsperiode: 1. januar 2012 - 31. december 2012

Bestyrelse

Johan Blach Petersen
Lasse Buhl Jørgensen
Kristian Herman Andersen

Direktion

Torben Østergaard
Henrik Østergaard

Ejerforhold

Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:

T.OST Invest ApS, 7870 Roslev
MOE Invest ApS, 6950 Ringkøbing
Conjunction ApS, 7870 Roslev
HOST2008 ApS, 7870 Roslev

Pengeinstitut

Nordea

Revisor

Dansk Revision Skive

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2012 - 31. december 2012 for Aage Østergaard Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret


Roslev, 27. marts 2013

Direktionen:



Torben Østergaard


Henrik Østergaard

Bestyrelsen:


Johan Blach Petersen
Formand


Lasse Buhl Jørgensen


Kristian Herman Andersen

1. januar 2012 - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aage Østergaard Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aage Østergaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern

kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Skive, 27. marts 2013

Dansk Revision Skive

Registreret revisionsaktieselskab

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned over the text of the firm name and registration type.

Søren Hald Vestergaard

Registreret revisor, Cand. merc. aud.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er direkte eller indirekte via dattervirksomheder at drive møbelindustri og at udføre administration med hertil knyttede handels- og anlægsvirksomhed, samt anden efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er væsentligt forbedret i forhold til årets før og er stort set som forventet, men resultatet på TDKK -2902 er stadig ikke tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør godt 50 mio. kr.

2012 har stadig været præget af det forhold, at aktivitetsniveauet indenfor vort segment har lagt på et lavt niveau, ligesom udlejningsaktiviteten har vanskelige vilkår.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at 2013 også vil blive et vanskeligt år med begrænset indtjening. Ledelsen vil fortsætte den igangsatte udvikling af selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider størrelsesgrænserne.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregule-

ringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaven-der, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle

anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancen.

Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

		2012	2011
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
	Bruttofortjeneste	-1.670.533	-3.817
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-828.547	-976
	Andre driftsomkostninger	0	-1.300
	Resultat før finansielle poster	-2.499.080	-6.093
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.319.016	-4.182
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	614.121	524
1	Finansielle indtægter	1.292.619	751
	Finansielle omkostninger	-392.619	-811
	Resultat før skat	-3.303.975	-9.812
2	Skat af årets resultat	401.489	1.338
	Årets resultat	-2.902.486	-8.474
Forslag til resultatdisponering:			
	Overført resultat primo	39.504.506	43.466
	Årets resultat	-2.902.486	-8.474
	Til disposition i alt	36.602.019	34.992
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.508.063	-4.512
	Modtaget udbytte fra kapitalandele	-400.000	-200
	Udlodning af udbytte	200.000	200
	Overført resultat ultimo	38.310.082	39.505
	Resultatdisponering i alt	36.602.019	34.992

Note	Balance	2012 DKK	2011 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december			
	Grunde og bygninger	5.581.758	5.907
	Produktionsanlæg og maskiner	3.278.295	2.783
	Materielle anlægsaktiver	8.860.053	8.691
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.603.856	19.923
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.896.931	6.506
	Andre værdipapirer og kapitalandele	36.420	28
	Deposita	3.377.101	3.289
	Finansielle anlægsaktiver	25.914.308	29.747
	Anlægsaktiver i alt	34.774.361	38.437
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.420.477	13.305
	Udskudte skatteaktiver	552.000	147
	Andre tilgodehavender	150.561	598
	Periodeafgrænsningsposter	30.956	399
	Tilgodehavender	16.153.993	14.448
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.749.547	9.347
	Værdipapirer og kapitalandele	9.749.547	9.347
	Likvide beholdninger	386.222	1.689
	Omsætningsaktiver i alt	26.289.762	25.485
	Aktiver i alt	61.064.123	63.922

Note	Balance	2012 DKK	2011 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december			
5	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000
	Reserve for opskrivninger	1.487.624	1.488
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.690.082	11.598
7	Overført resultat	38.310.082	39.505
	Foreslået udbytte	200.000	200
	Egenkapital i alt	50.687.788	53.790
	Gæld til realkreditinstitutter	5.660.983	7.040
	Langfristede gældsforpligtelser	5.660.983	7.040
	Gæld til realkreditinstitutter	1.386.000	1.368
	Kreditinstitutter	2.605.110	0
	Anden gæld	721.242	1.721
	Periodeafgrænsningsposter	3.000	3
	Kortfristede gældsforpligtelser	4.715.352	3.092
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	10.376.335	10.132
	Passiver i alt	61.064.123	63.922
8	Eventualforpligtelser		
9	Leje- og leasingforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2012	2011
	DKK	1.000 DKK
1	Finansielle indtægter	
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	279.250 477
	Andre finansielle indtægter	1.013.369 273
	Finansielle indtægter i alt	1.292.619 751
2	Skat af årets resultat	
	Regulering af udskudt skat	-405.000 -1.338
	Regulering af tidl. års skat	3.511 0
	Skat af årets resultat i alt	-401.489 -1.338
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
	Kostpris 1. januar	13.157.403 12.657
	Tilgang i årets løb	0 500
	Afgang i årets løb	-500.000 0
	Kostpris 31. december	12.657.403 13.157
	Værdireguleringer 1. januar	7.265.469 11.447
	Årets resultatandel	-2.319.016 -4.182
	Værdiregulering på afhændede aktiver	0 -500
	Værdireguleringer 31. december	4.946.453 6.765
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	17.603.856 19.923

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af 100% ejerandel af Aage Østergaard Møbelindustri A/S, nom. 11.900.000.

Noter	2012	2011
	DKK	1.000 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	423.788	1.320
Afgang i årets løb	-270.485	-896
Kostpris 31. december	<u>153.303</u>	<u>424</u>
Værdireguleringer 1. januar	6.082.676	4.751
Årets resultatandel	349.065	1.024
Værdiregulering på afhændede aktiver	-1.288.113	396
Udloddet udbytte	-400.000	-200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	112
Værdireguleringer 31. december	<u>4.743.629</u>	<u>6.083</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	<u>4.896.931</u>	<u>6.506</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder består af 40% ejerandel i Notio Living A/S, nom. 400.400.		
5 Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital, primo	<u>1.000.000</u>	<u>1.000</u>
Virksomhedskapital i alt	<u>1.000.000</u>	<u>1.000</u>
Virksomhedskapitalen er sammensat af 100 stk. A-aktier og 900 stk. B-aktier á DKK 1.000.		
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Datterselskabsreserver, primo	11.598.145	16.198
Øvrige egenkapitalbevægelser m	0	112
Modtaget udbytte fra kapitalandele	-400.000	-200
Årets henlæggelse til reserve	-1.508.063	-4.512
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt	<u>9.690.082</u>	<u>11.598</u>
7 Overført resultat		
Overført resultat, primo	39.504.506	43.466
Modtaget udbytte fra kapitalandele	400.000	200
Årets overførte resultat	-1.594.423	-4.161
Overført resultat i alt	<u>38.310.082</u>	<u>39.505</u>

	2012	2011
Noter	DKK	1.000 DKK

8 Eventualforpligtelser

Ingen.

9 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en lejeaftale vedrørende bygninger med en årlig leje på TDKK 6.666. Lejeaftalen er uopsigelig indtil 1/10-2019.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet sekundær pant i ejerpantebrev udstedt til FIH TDKK 2.000.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der stillet sikkerhed i form af værdipapirsdepoter. Depoternes værdi på statusdagen udgør TDKK 3.539.

Til sikkerhed for datterselskabets mellemværende med kreditinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution på TDKK 5.500.