

**Jørck & Larsen Holding ApS**  
**CVR-nr. 10060559**

**Årsrapport 2011/12**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 30.11.2012.

**Dirigent**

---

Navn: Laila Bill Brogård

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2011/12	11
Balance pr. 30.06.2012	12
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	14
Noter	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Jørck & Larsen Holding ApS  
Knudlundvej 1  
8653 Them

CVR-nr.: 10060559  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2011 - 30.06.2012

### **Direktion**

Steen Bill Jensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frodesgade 125  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012 for Jørck & Larsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 27.11.2012

## Direktion

Steen Bill Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Jørck & Larsen Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jørck & Larsen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

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

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

#### Forbehold

##### *Grundlag for afkræftende konklusion*

Ledelsen har valgt at aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje og har indregnet og målt finansielle anlægsaktiver til 20,5 mio.kr. samt værdipapir og kapitalandele til 2,5 mio.kr.

På baggrund af usikkerhed omkring indregning og måling af de foreløbige anslåede realisationsværdier, jf. note 1, tager vi forbehold for værdiansættelsen.

Der tages endvidere forbehold for manglende indregning af den i note 1 anførte kautionsforpligtelse.

#### Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, som følge af betydningen af de forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 27.11.2012

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan T. Toustrup  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i andre virksomheder.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Jørck & Larsen Holding ApS har i regnskabsåret 2011/12 ikke helt indfriet de i beretningen for 2010/11 stillede forventninger.

Årets resultat blev således et underskud på 15.884.167 kr., hvilket ledelsen betragter som mindre tilfredsstillende.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen og er derfor omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabslovens § 119.

Selskabets ledelse har aflagt årsregnskabet efter going concern princippet, idet selskabets ledelse vurderer, at selskabet er sikret tilstrækkelig likviditet til den fortsatte realisering af selskabets aktiver i 2012/13.

Selskabets ledelse forventer i 2012/13 et bedre resultat end i regnskabsåret 2011/12.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

## **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### **Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver**

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 kontrollerede danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele i virksomheder, indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse vedrørende tilknyttet virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(455.700)	(145.867)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(455.700)</b>	<b>(145.867)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		61.499	(41.677.799)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.975.545)	(1.059.676)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(6.125.675)	995.165
Andre finansielle indtægter		1.015.353	7.195.119
Andre finansielle omkostninger		(7.479.378)	(2.532.947)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(15.959.446)</b>	<b>(37.226.005)</b>
Skat af ordinært resultat	2	75.279	216.112
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(15.884.167)</u></b>	<b><u>(37.009.893)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(15.884.167)	(37.009.893)
		<b><u>(15.884.167)</u></b>	<b><u>(37.009.893)</u></b>

**Balance pr. 30.06.2012**

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.650.100	14.059.204
Kapitalandele i associerede virksomheder		250.000	251.354
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>5.589.449</u>	<u>12.295.425</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>20.489.549</b></u>	<u><b>26.605.983</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>20.489.549</b></u>	<u><b>26.605.983</b></u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		380.000	3.048.169
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>1.599.239</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>380.000</b></u>	<u><b>4.647.408</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>2.524.349</u>	<u>3.841.909</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>2.524.349</b></u>	<u><b>3.841.909</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>34.681</b></u>	<u><b>1.921.258</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>2.939.030</b></u>	<u><b>10.410.575</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>23.428.579</b></u></u>	<u><u><b>37.016.558</b></u></u>

**Balance pr. 30.06.2012**

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>(85.429.071)</u>	<u>(70.074.302)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(85.304.071)</u></b>	<b><u>(69.949.302)</u></b>
Andre hensatte forpligtelser		<u>27.057.465</u>	<u>27.057.465</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>27.057.465</u></b>	<b><u>27.057.465</u></b>
Ansvarlig lånekapital	5	<u>38.000.000</u>	<u>38.000.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>38.000.000</u></b>	<b><u>38.000.000</u></b>
Bankgæld		12.653.525	12.753.330
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.829.528	13.807.987
Anden gæld		<u>16.192.132</u>	<u>15.347.078</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>43.675.185</u></b>	<b><u>41.908.395</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>81.675.185</u></b>	<b><u>79.908.395</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>23.428.579</u></b>	<b><u>37.016.558</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2011/12**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	(70.074.302)	(69.949.302)
Valutakursreguleringer	0	1.046.240	1.046.240
Værdireguleringer	0	(516.842)	(516.842)
Årets resultat	0	(15.884.167)	(15.884.167)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>(85.429.071)</b>	<b>(85.304.071)</b>

## Noter

### 1. Going concern

#### Finansielle anlægsaktiver samt andre værdipapirer og kapitalandele:

Finansielle anlægsaktiver er indregnet med 20,5 mio.kr. og værdipapirer og kapitalandele med 2,5 mio.kr. Beløbene er ledelsens foreløbige anslåede realisationsværdier.

#### Anden gæld:

Anden gæld indeholder gæld til Henning Jørck Invest ApS under konkurs på 11.754.008 kr. samt gæld til Jørck & Larsen Gruppen ApS på 4.220.373 kr.

Førstnævnte selskab er under konkursbehandling og sidstnævnte selskab forventes opløst inden længe. Ingen af de to krav er forsøgt indkrævet.

#### Kautionsforpligtelse:

Selskabet har sammen med dattervirksomheden Jørck & Larsen Ejendomme ApS og Jørck & Larsen Gruppen ApS kautioneret for bankmellemværende vedrørende JOGL A/S under konkurs. Kautionen er foreløbig opgjort til 93 mio.kr.

Kautionen er kaldt, men selskabets betalingsforpligtelse er efter aftale med kreditor midlertidig udskudt indtil der foreligger en afklaring omkring salg af selskabets pantsatte aktiver.

Betalingsforpligtelsen kendes ikke på nuværende tidspunkt og er ikke indregnet i årsrapporten, men forventes at blive af en sådan størrelsesorden, at selskabet ikke kan fortsætte driften, når betalingsforpligtelsen bliver gjort gældende.

### 2. Skat af ordinært resultat

Aktuel skat

	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
	(75.279)	(216.112)
	<u>(75.279)</u>	<u>(216.112)</u>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	88.210.429	1.448.483	4.983.741
Afgange	0	0	(763.741)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>88.210.429</b>	<b>1.448.483</b>	<b>4.220.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	7.311.684
Dagsværdireguleringer	0	0	(6.125.675)
Andre reguleringer	0	0	(80.000)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	263.440
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.369.449</b>
Nedskrivninger primo	(101.208.690)	(13.334.269)	0
Valutakursreguleringer	1.046.240	0	0
Andel af årets resultat	61.499	(2.975.545)	0
Årets nedskrivninger	(516.843)	0	0
Andre reguleringer	27.057.465	15.111.331	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(73.560.329)</b>	<b>(1.198.483)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.650.100</b>	<b>250.000</b>	<b>5.589.449</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dattervirksomheder:			
JOGL A/S under konkurs	Silkeborg	A/S	100,00
Jørck & Larsen Ejendomme ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Danish Imports Inc.	USA	Inc.	100,00

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Associerede virksomheder:			
Them I A/S	Sønderborg	A/S	40,00
K/S Them	Sønderborg	K/S	40,0

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>
Andre kapitalandele omfatter:		
K/S Sundbyberg, 12,25%	Stockholm	K/S
ApS Komplementarselskabet Sundbyberg, 12,25%	Stockholm	ApS
K/S Vimmelskaftet/Østergade, 10%	København	K/S
ApS Komplementarselskabet Vimmelskaftet/Østergade, 10%	København	ApS
ALP Pant 3 A/S, 5,71%	Silkeborg	A/S

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Anparter	125	1.000,00	125.000
	<b>125</b>		<b>125.000</b>

## 5. Ansvarlig lånekapital

Lånekapitalen står tilbage for de øvrige kreditorer i Jørck & Larsen Holding ApS.

Lånekapitalen er uforrentet og forfalder til fuld indfrielse 30.06.2014.

## 6. Eventualforpligtelser

For kaldt kautionsforpligtelse se nærmere omtale i note 1.

Kapitalandelene i K/S Them udgør 24.331.644 kr. (39,96%). Heraf er indbetalt 5.194.800 kr. Resthæftelsen udgør 19.136.844 kr.

Hertil kommer yderligere hæftelse for udlandslån optaget af K/S Them på 2.882.447 kr.

Selskabet har sammen med øvrige selskabsdeltagere kautioneret for bankgæld tilhørende K/S Them. Kautio-  
nen udgør max 3.390.000 kr. og er 30.06.2012 udnyttet med 2.834.547 kr.

Kapitalandelene i K/S Sundbyberg udgør 2.940.000 kr. Resthæftelsen udgør 2.368.975 kr.

Kapitalandelene i K/S Vimmelskaftet/Østergade udgør 3.200.000 kr. Heraf er indbetalt 711.500 kr. Resthæftel-  
sen udgør 2.488.500 kr.

## Noter

Selskabet har indgået en renteswap til 2020 på 59.467.200 kr. (8 mio. EUR). Markedsværdien af denne swap er pr. 30.06.2012 opgjort til en negativ værdi på 8.461.358 kr. (30.06.2011: 2.904.530 kr.), som er indregnet i resultatopgørelsen.

### **7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankmellemværende har selskabet deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi 30.06.2012 på 2.524.349 kr. samt bankindestående pr. 30.06.2012 på 34.681 kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende vedrørende dattervirksomheder har selskabet pantsat kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi 30.06.2012 på 12.161.403 kr., tilgodehavende på 380.000 kr. samt værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi 30.06.2012 på 2.524.349 kr.

Til sikkerhed for bankgæld vedrørende andre kapitalandele har selskabet pantsat andre kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi 30.06.2012 på 27.438 kr.