LCH A/S

CVR-nr. 26 57 01 07

Årsrapport

1. januar - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2014.

Per Ib Agger-Nielsen
Dirigent

København:
Nørre Farimagsgade 11
1364 København K
Tel +45 70 15 78 11
Fax +45 70 15 78 12

Farum:
Hovedgaden 9
3520 Farum
Tel +45 44 48 07 85
Fax +45 44 48 03 63

Aarhus:
Olof Palmes Alle 25A,1
8200 Aarhus N
Tel +45 72 410 800
Fax +45 72 410 801

info@ap.dk
www.ap.dk
CVR.nr. 34 88 49 35

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

An independent member firm of
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2013	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for LCH A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 2. maj 2014

Direktion

Gert Allan Schnoor Jes Skytte

Bestyrelse

Per Agger-Nielsen
formand

Jes Skytte

Gert Allan Schnoor

Steffen Frantzen

Lars Torgny Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LCH A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LCH A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og 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 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 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 2. maj 2014

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Anders Ladegaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	LCH A/S Egegårdsvej 41 2610 Rødovre	
	CVR-nr.:	26 57 01 07
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Agger-Nielsen, formand Jes Skytte Gert Allan Schnoor Steffen Frantzen Lars Torgny Andersen	
Direktion	Gert Allan Schnoor Jes Skytte	
Revision	AP | Statsautoriserede Revisorer P/S, Nørre Farimagsgade 11, 1364 København K	
Modervirksomhed	LCH A/S	
Dattervirksomhed	Quality Seed A/S, Rødovre IQ Produktion ApS, Rødovre	

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	133.651	139.165	128.436
Bruttoresultat	14.860	16.030	15.132
Resultat før finansielle poster	2.917	2.068	1.448
Finansielle poster, netto	-669	-1.207	-1.241
Årets resultat	1.001	638	2
Balance:			
Balancesum	35.693	35.974	39.664
Egenkapital	6.696	6.108	5.470
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	1.315	2.265	-5.986
Investeringsaktivitet	-579	-195	-72
Finansieringsaktivitet	-386	0	-1.117
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	21	28	24
Nøgletal i %: *)			
Bruttomargin	11,1	11,5	11,8
Overskudsgrad	2,2	1,5	1,1
Soliditetsgrad	18,8	17,0	13,8
Forrentning af egenkapitalen	15,6	11,0	0,1

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens formål er i indland og udland at drive handels- og agenturvirksomhed samt beslægtet virksomhed inden for levnedsmiddel-, pharma og helsekostområdet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.001 tkr. mod 326 tkr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Selskabet har med succes gennemført en fusion med sit datterselskab, IQ Food Service A/S samt outsourcet sin produktions- og pakkeaktivitet. Selskabets ledelse forventer, at disse tiltag vil påvirke selskabets fremtidige indtjening positvt.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer en stigning i indtjeningen i såvel moderselskab, som koncernen som helhed.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LCH A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Fusion med IQ Food Service A/S
Selskabet har med virkning fra 1. januar 2013 fusioneret med det tidligere datterselskab IQ Food Service A/S. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden, hvorfor sammenligningstallene for moderselskabets resultatopgørelse, aktiver og passiver er tilpasset, korrigeret for interne avancer mv. og svarer til tallene for de to fusionerede selskaber.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LCH A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori LCH A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab 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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssig værdi. Der foretagets årlig nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Materielle anlægsaktiver

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

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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Resultat*	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat* x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		Koncern 2013	Koncern 2012	Modervirksomhed 2013	Modervirksomhed 2012
1	Nettoomsætning	133.651.159	139.165.253	96.897.025	110.516.293
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-476.405	-3.591.419	-1.437.156	-3.474.530
	Andre driftsindtægter	112.520	0	189.000	216.000
	Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-113.563.112	-114.738.306	-80.644.310	-92.238.401
	Andre eksterne omkostninger	-4.864.436	-4.802.810	-4.290.974	-3.753.908
	Bruttoresultat	**14.859.726**	**16.032.718**	**10.713.585**	**11.265.454**
2	Personaleomkostninger	-11.366.018	-13.464.440	-9.520.521	-10.007.074
	Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-576.734	-500.279	-546.390	-403.155
	Driftsresultat	**2.916.974**	**2.067.999**	**646.674**	**855.225**
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0	969.034	394.877
3	Andre finansielle indtægter	84.219	58.757	91.777	165.874
	Andre finansielle omkostninger	-753.058	-1.266.201	-635.884	-1.042.334
	Resultat før skat	**2.248.135**	**860.555**	**1.071.601**	**373.642**
	Skat af årets resultat	-601.333	-270.918	-70.823	-47.256
	Årets resultat	**1.646.802**	**589.637**	**1.000.778**	**326.386**
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-646.020	-263.251	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	**1.000.782**	**326.386**	**1.000.778**	**326.386**

Forslag til resultatdisponering:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	969.036	381.404
Udbytte for regnskabsåret	700.000	386.400
Disponeret fra overført resultat	-668.258	-441.418
Disponeret i alt	**1.000.778**	**326.386**

Balance 31. december

Aktiver

Note		Koncern 2013	Koncern 2012	Modervirksomhed 2013	Modervirksomhed 2012
	Anlægsaktiver				
	Goodwill	971.338	843.584	971.338	843.584
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	971.338	843.584	971.338	843.584
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	693.642	552.409	693.642	263.585
	Materielle anlægsaktiver i alt	693.642	552.409	693.642	263.585
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.802.012	858.858
	Deposita	192.950	390.185	192.950	330.185
	Finansielle anlægsaktiver i alt	192.950	390.185	1.994.962	1.189.043
	Anlægsaktiver i alt	**1.857.930**	**1.786.178**	**3.659.942**	**2.296.212**
	Omsætningsaktiver				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.397.561	13.012.040	7.829.308	9.404.537
	Forudbetalinger for varer	0	76.085	0	0
	Varebeholdninger i alt	12.397.561	13.088.125	7.829.308	9.404.537
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.358.875	20.211.235	15.573.293	15.793.620
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.340.098	15.122
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	160.750	196.075
	Andre tilgodehavender	44.852	81.638	41.282	34.111
	Periodeafgrænsningsposter	52.340	532.143	52.340	479.667
	Tilgodehavender i alt	20.456.067	20.825.016	17.167.763	16.518.595
	Likvide beholdninger	981.385	407.144	44.262	225.606
	Omsætningsaktiver i alt	**33.835.013**	**34.320.285**	**25.041.333**	**26.148.738**
	Aktiver i alt	**35.692.943**	**36.106.463**	**28.701.275**	**28.444.950**

Balance 31. december

Passiver

Note		Koncern 2013	Koncern 2012	Modervirksomhed 2013	Modervirksomhed 2012
	Egenkapital				
7	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
8	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.324.558	381.404
9	Overført resultat	5.496.275	5.221.379	4.171.717	4.839.975
10	Foreslået udbytte for regnskabsåret	700.000	386.400	700.000	386.400
	Egenkapital i alt	**6.696.275**	**6.107.779**	**6.696.275**	**6.107.779**
	Minoritetsinteresser	**1.085.470**	**456.705**	**0**	**0**
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	12.065	36.123	23.505	39.932
	Hensatte forpligtelser i alt	**12.065**	**36.123**	**23.505**	**39.932**
	Gældsforpligtelser				
	Gæld til pengeinstitutter	14.550.147	14.325.899	11.610.334	11.892.031
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.465.815	10.272.107	6.845.020	7.087.022
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	199.530	318.042
	Selskabsskat	377.391	37.206	0	0
	Anden gæld	4.505.780	4.870.644	3.326.611	3.000.144
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.899.133	29.505.856	21.981.495	22.297.239
	Gældsforpligtelser i alt	**27.899.133**	**29.505.856**	**21.981.495**	**22.297.239**
	Passiver i alt	**35.692.943**	**36.106.463**	**28.701.275**	**28.444.950**

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

13 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note		Koncern 2013	2012
	Årets resultat	1.646.802	589.637
14	Reguleringer	1.734.355	1.978.641
15	Ændring i driftskapital	-1.111.643	1.027.626
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.269.514	3.595.904
	Renteindbetalinger og lignende	84.219	58.757
	Renteudbetalinger og lignende	-751.937	-1.266.201
	Pengestrøm fra ordinær drift	1.601.796	2.388.460
	Betalt selskabsskat	-286.695	-123.158
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**1.315.101**	**2.265.302**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-450.000	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-654.200	-187.229
	Salg af materielle anlægsaktiver	371.000	0
	Ændring i deposita	197.235	-7.726
	Køb af finansielle instrumenter	-43.143	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	**-579.108**	**-194.955**
	Betalt udbytte	-386.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	**-386.000**	**0**
	Ændring i likvider	**349.993**	**2.070.347**
	Likvider 1. januar 2013	-13.918.755	-15.989.102
	Likvider 31. december 2013	**-13.568.762**	**-13.918.755**
	Likvider		
	Likvide beholdninger	981.385	407.144
	Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-14.550.147	-14.325.899
	Likvider 31. december 2013	**-13.568.762**	**-13.918.755**

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
		2013	2012	2013	2012
1.	**Nettoomsætning**				
	Omsætning, indland	116.404.428	119.839.533	87.935.412	99.840.075
	Omsætning, udland	16.153.882	18.673.486	8.697.426	10.362.390
	Provision og bonus til kunder	1.273.280	888.294	406.541	487.656
	Afgivne rabatter	-180.431	-236.060	-142.354	-173.828
		133.651.159	**139.165.253**	**96.897.025**	**110.516.293**
2.	**Personaleomkostninger**				
	Lønninger og gager	9.519.718	11.378.224	7.857.429	8.297.628
	Pensioner	1.701.280	1.782.706	1.570.056	1.607.519
	Andre omkostninger til social sikring	126.739	177.616	93.036	101.927
	Personaleomkostninger i øvrigt	18.281	125.894	0	0
		11.366.018	**13.464.440**	**9.520.521**	**10.007.074**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	28	17	17

3. Andre finansielle indtægter

I moderselskabets finansielle indtægter indgår renter fra tilknyttede virksomheder med kr. 35.546 (2012: kr. 107.119)

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
4.	**Goodwill**				
	Kostpris 1. januar 2013	2.750.387	2.318.319	2.750.387	2.318.319
	Tilgang i årets løb	450.000	432.068	450.000	432.068
	Kostpris 31. december 2013	**3.200.387**	**2.750.387**	**3.200.387**	**2.750.387**
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	-1.906.803	-1.650.804	-1.906.803	-1.650.804
	Årets af-/nedskrivninger	-322.246	-255.999	-322.246	-255.999
	Af- og nedskrivninger 31. december 2013	**-2.229.049**	**-1.906.803**	**-2.229.049**	**-1.906.803**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	**971.338**	**843.584**	**971.338**	**843.584**

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
5.	**Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**				
	Kostpris 1. januar 2013	1.879.448	1.502.219	1.322.760	1.287.760
	Tilgang i årets løb	654.200	377.229	654.200	35.000
	Afgang i årets løb	-556.688	0	0	0
	Kostpris 31. december 2013	**1.976.960**	**1.879.448**	**1.976.960**	**1.322.760**
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	-1.327.039	-1.082.758	-1.059.175	-912.018
	Årets af-/nedskrivninger	-254.487	-244.281	-224.143	-147.157
	Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	298.208	0	0	0
	Af- og nedskrivninger 31. december 2013	**-1.283.318**	**-1.327.039**	**-1.283.318**	**-1.059.175**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	**693.642**	**552.409**	**693.642**	**263.585**

Noter

		Modervirksomhed	
		31/12 2013	31/12 2012
6.	**Kapitalandele i dattervirksomheder**		
	Kostpris 1. januar 2013	477.454	477.454
	Kostpris 31. december 2013	**477.454**	**477.454**
	Opskrivninger 1. januar 2013	381.404	-13.473
	Årets resultat før afskrivninger på goodwill	969.036	394.877
	Andre kapitalbevægelser 1	-25.882	0
	Opskrivninger 31. december 2013	**1.324.558**	**381.404**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	**1.802.012**	**858.858**

Dattervirksomheder:

	Hjemsted	**Ejerandel**
Quality Seed A/S	Rødovre	60 %
IQ Produktion ApS	Rødovre	100 %

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
7.	**Virksomhedskapital**				
	Virksomhedskapital 1. januar 2013	500.000	500.000	500.000	500.000
		500.000	**500.000**	**500.000**	**500.000**

Aktiekapitalen består af xx aktier a x.xxx kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
8.	**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**				
	Reserve for opskrivninger 1. januar 2013	0	0	381.404	0
	Resultatandel	0	0	969.036	381.404
	Bevægelse 1	0	0	-25.882	0
		0	**0**	**1.324.558**	**381.404**

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
9.	**Overført resultat**				
	Overført resultat 1. januar 2013	5.221.379	5.281.393	4.839.975	5.281.393
	Årets overførte overskud eller underskud	300.778	-60.014	-668.258	-441.418
	Regulering 1	-25.882	0	0	0
		5.496.275	**5.221.379**	**4.171.717**	**4.839.975**
10.	**Foreslået udbytte for regnskabsåret**				
	Udbytte 1. januar 2013	386.000	0	386.000	0
	Udloddet udbytte	-386.000	0	-386.000	0
	Udbytte for regnskabsåret	700.000	386.400	700.000	386.400
		700.000	**386.400**	**700.000**	**386.400**

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitut stillet sikkerhed i aktier i Quality Seed A/S og IQ Produktion ApS, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.kr. 1.802

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 16.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	971 t.kr.
Driftsmateriel og inventar	694 t.kr.
Varebeholdninger	7.829 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	15.573 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt på leje af kontorlokaler, som er uopsigeligt indtil 1. marts 2016, hvorefter der er et opsigelsesvarsel på 6 mdr. Huslejeforpligtigelsen andrager t.kr. 1.017, hvoraf t.kr. 359 forfalder i regnskabsåret 2014.

Selskabet har indgået leasingaftale på produktionsudstyr indtil 31. december 2015. Den samlede leasingydelse udgør t.kr. 236, hvoraf tkr. 154 forfalder i 2014. Udover leasingydelserne har selskabet en anvisningsforpligtelse på t.kr. 87.

Selskabet har afgivet selskyldnerkaution for datterselskabet, Quality Seed A/S', mellemværende med kreditinstitut.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

13. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

Quality Seed A/S	Datterselskab
IQ Produktion ApS	Datterselskab

Transaktioner

Selskabet har i regnskabsåret haft handel med selskaber i koncernen. Alle transaktioner er sket på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Nila Consult ApS, Nørregårdsvej 271, 2610 Rødovre

LTA Consult ApS, Kløvervej 17, 4130 Viby Sjælland

G. Schnoor Consult ApS, Rødtjørnevej 43, 2720 Vanløse

Frantzen Holding ApS, Islevbrovej 56B, 2610 Rødovre

Noter

		Koncern 2013	2012
14.	**Reguleringer**		
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	576.733	500.279
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0
	Andre finansielle indtægter	-84.219	-58.757
	Andre finansielle omkostninger	753.058	1.266.201
	Skat af årets resultat	601.333	270.918
	Øvrige reguleringer	-112.550	0
		1.734.355	**1.978.641**

		Koncern 2013	2012
15.	**Ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	690.564	3.622.810
	Ændring i tilgodehavender	368.949	-730.548
	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.171.156	-1.864.636
		-1.111.643	**1.027.626**