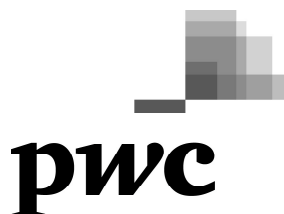

Da'core Holding A/S

Årsrapport for 2012/13

CVR-nr. 26 68 37 69

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/1 2014

Frank Toft-Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
-------------------	---

Den uafhængige revisors erklæringer	2
-------------------------------------	---

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
---------------------	---

Koncernoversigt	5
-----------------	---

Hoved- og nøgletal	6
--------------------	---

Beretning	7
-----------	---

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. september - 31. august	10
---	----

Balance 31. august	11
--------------------	----

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	13
--	----

Noter til årsrapporten	14
------------------------	----

Regnskabspraksis	27
------------------	----

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013 for Da'core Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2012/13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dalmose, den 17. januar 2014

Direktion

Peter Clausen

Frank Toft-Jensen

Bestyrelse

Erik Schou
formand

Asbjørn Berge

Niels Toft

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Da'core Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Da'core Holding A/S for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Næstved, den 17. januar 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Jacob Simonsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Da'core Holding A/S
Hovedgaden 19
4261 Dalmose

CVR-nr.: 26 68 37 69
Regnskabsperiode: 1. september - 31. august
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

Erik Schou, formand
Asbjørn Berge
Niels Toft

Direktion

Peter Clausen
Frank Toft-Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldbuen 1
4700 Næstved

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskab LDE Holding 6 ApS, CVR-nr. 28 96 82 05.

Koncernoversigt

Moderselskab

Da'core Holding A/S
Danmark
Nom. DKK 54.517.396

100%

Da'core A/S
Danmark
Nom. DKK 6.000.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Da'core Asia Ltd.
Hong Kong
Nom. HKD 10.000

100%

Foshan Da'core
Commercial Ltd.
Kina
Nom. CNY 5.397.610

100%

Da'core Sweden AB
Sverige
Nom. SEK 100.000

100%

Da'core GmbH
Tyskland
Nom. EUR 25.565

100%

Harbo GmbH i
likvidation
Tyskland
Nom. EUR 25.000

100%

Harbo Freizeitmöbel
Handels GmbH i
likvidation
Østrig
Nom. EUR 35.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2010/11 TDKK	2009/10 TDKK	2008/09 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	176.177	208.972	253.164	150.084	150.935
Resultat af ordinær primær drift	-42.235	-12.255	5.777	-2.350	-5.859
Resultat før finansielle poster	-42.182	-12.060	5.782	-2.348	-5.690
Resultat af finansielle poster	-6.984	-6.499	-4.290	-1.726	-2.879
Årets resultat	-52.199	-18.063	1.168	-2.921	-6.351
Balance					
Balancesum	92.341	137.993	153.547	71.476	73.670
Egenkapital	23.121	31.755	40.307	41.045	43.996
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-7.697	-4.674	-41.379	-2.209	19.674
- investeringsaktivitet	3	1.252	-29.456	-2.968	-1.380
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-95	-922	-3.793	-3.176	-2.305
- finansieringsaktivitet	2.125	24.179	20.397	-1.698	-3.467
Årets forskydning i likvider	-5.569	20.757	-50.438	-6.875	14.827
Antal medarbejdere					
	61	61	65	56	72
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	-23,9%	-5,8%	2,3%	-1,6%	-3,8%
Afkastningsgrad	-45,7%	-8,7%	3,8%	-3,3%	-7,7%
Soliditetsgrad	25,0%	23,0%	26,3%	57,4%	59,7%
Forrentning af egenkapital	-190,2%	-50,1%	2,9%	-6,9%	-13,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Sammenligningstal for regnskabsåret 2008/09 udgør 14 måneder

Ved ændring af regnskabspraksis i 2010/11 er der foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2009/10.

Beretning

Hovedaktivitet

Da'core er en af Skandinaviens førende udbydere af udemøbler, parasoller og hynder, som primært er eget design og fremstilles i Asien.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2012/13 udviser et underskud på TDKK 52.199, og koncernens balance pr. 31. august 2013 udviser en egenkapital på TDKK 23.121.

Egenkapitalen er opgjort efter revurdering af lagre, flytning af varer ved reduktion af lagerlokationer, restafskrivning af koncerngoodwill og udskudt skatteaktiv; i alt TDKK 18.850, hvoraf TDKK 16.150 ingen effekt har på likviditeten i koncernen.

Gæld til koncernens bankforbindelse er på grund af en markant reduktion i lagre kun forøget med TDKK 5.569.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen forventede ved årets begyndelse et positivt og forbedret resultat, hvilket ikke er realiseret.

Et lavere indsalg i efteråret 2012, stigende priskonkurrence i alle vore markeder, en kold forsommer og realisation af restvarer har medført det negative resultat.

Koncernen har for at modvirke effekten af de gældende markedsforhold i det forgangne år skiftet ledelse og strategisk fokus samt gennemført tilpasninger af koncernens omkostnings- og kapitalstruktur.

På trods af de gennemførte tilpasninger er koncernens resultat utilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Koncernen har i lighed med tidligere år indgået aftale med koncernens kreditinstitut om tilvejebringelse af et tilstrækkeligt kapitalberedskab frem til den 31. august 2014.

Forlængelsen er betinget af, at en række finansielle covenants overholdes på månedsbasis. Covenants er baseret på koncernens budgetter og strategiplan.

Koncernen har til og med 31. december 2013 overholdt covenants og det er ledelsens forventning, at covenants også vil blive overholdt frem til den 31. august 2014, hvorefter der fastsættes nye covenants for engagementet med kreditinstituttet.

Beretning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernen opererer på et stort antal geografiske markeder, som alle afdækkes som beskrevet under valutarisici og kreditrisici.

Valutarisici

Samhandel med udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapitalen påvirkes af kursudviklingen i primært amerikanske dollar, engelske pund og svenske kroner. Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici, i det omfang koncernen anser afdækning for optimal ud fra en samlet risiko og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Den rentebærende langfristede gæld er delvist eller helt variabelt forrentet. Koncernen har således en væsentlig renterisiko.

Den nettorentebærende kortfristede gæld er variabelt forrentet.

Kreditrisici

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at tilgodehavender i væsentligt omfang løbende forsikres via kreditforsikringsselskab, ligesom ikke forsikrede kunder ved større ordrer helt eller delvist betaler forud før levering finder sted.

Strategi og målsætninger

Strategi

Det er koncernens strategi at levere løsninger inden for koncernens forretningsområder, der skaber værdi for eksisterende og potentielle kunder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer på den baggrund, at de hidtil gennemførte tilpasninger, kombineret med yderligere strukturelle tiltag, er væsentligt forbedret, men dog negativt resultat for 2013/14.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Beretning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2013 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2012/13 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til årsregnskabets note 1 for beskrivelse heraf.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Nettoomsætning	2	176.177	208.972	0	0
Andre driftsindtægter		53	195	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-160.139	-166.254	0	0
Andre eksterne omkostninger		-23.229	-23.851	-16	-14
Bruttoresultat		-7.138	19.062	-16	-14
Personaleomkostninger	3	-22.758	-26.039	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-12.286	-5.083	0	0
Resultat før finansielle poster		-42.182	-12.060	-16	-14
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	-50.762	-16.897
Finansielle indtægter	6	14	212	1.945	1.422
Finansielle omkostninger	7	-6.998	-6.711	-3.180	-2.631
Resultat før skat		-49.166	-18.559	-52.013	-18.120
Skat af årets resultat	8	-3.033	496	-186	57
Årets resultat		-52.199	-18.063	-52.199	-18.063

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter
den indre værdis metode
Overført resultat

0	-12.493
-52.199	-5.570
-52.199	-18.063

Balance 31. august

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Erhvervede patenter		5	18	0	0
Goodwill		0	9.531	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	5	9.549	0	0
Grunde og bygninger		18.162	19.547	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.073	3.398	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	20.235	22.945	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	0	21.957
Finansielle anlægsaktiver		0	0	0	21.957
Anlægsaktiver		20.240	32.494	0	21.957
Varebeholdninger	12	36.570	75.612	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.764	16.898	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	50.556	48.628
Andre tilgodehavender		6.594	4.108	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	3.500	0	186
Selskabsskat		645	218	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.366	2.040	0	0
Tilgodehavender		29.369	26.764	50.556	48.814
Likvide beholdninger		6.162	3.123	0	0
Omsætningsaktiver		72.101	105.499	50.556	48.814
Aktiver		92.341	137.993	50.556	70.771

Balance 31. august

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Selskabskapital		54.517	12.333	54.517	12.333
Overført resultat		-31.396	19.422	-31.396	19.422
Egenkapital	13	23.121	31.755	23.121	31.755
Hensættelse til udskudt skat	14	219	268	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	27.424	0
Hensatte forpligtelser		219	268	27.424	0
Ansvarlig lånekapital		0	39.006	0	39.006
Gæld til realkreditinstitutter		8.680	9.793	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	8.680	48.799	0	39.006
Gæld til realkreditinstitutter	15	890	830	0	0
Kreditinstitutter		41.677	33.069	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.742	8.691	0	0
Selskabsskat		125	141	0	0
Anden gæld		9.691	12.100	11	10
Periodeafgrænsningsposter		196	2.340	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		60.321	57.171	11	10
Gældsforpligtelser		69.001	105.970	11	39.016
Passiver		92.341	137.993	50.556	70.771
Efterfølgende begivenheder	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern	
		2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Årets resultat		-52.199	-18.063
Reguleringer	18	22.265	11.280
Ændring i driftskapital	19	29.779	9.706
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-155	2.923
Renteindbetalinger og lignende		14	212
Renteudbetalinger og lignende		-6.994	-6.711
Pengestrømme fra ordinær drift		-7.135	-3.576
Betalt selskabsskat		-562	-1.098
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-7.697	-4.674
Køb af materielle anlægsaktiver		-95	-922
Salg af materielle anlægsaktiver		98	2.159
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	15
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		3	1.252
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.053	-939
Ændring af ansvarligt lån		3.178	17.633
Kontant kapitalforhøjelse		0	7.485
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.125	24.179
Ændring i likvider		-5.569	20.757
Likvider 1. september		-29.946	-50.703
Likvider 31. august		-35.515	-29.946
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.162	3.123
Kassekredit		-41.677	-33.069
Likvider 31. august		-35.515	-29.946

Noter til årsrapporten

1 Efterfølgende begivenheder

Efter balancedagen har ledelsen sat selskabets ene ejendom, der har en samlet bogført værdi på TDKK 5.931, til salg.

Ledelsen har besluttet at gennemføre en fusion mellem Da'core A/S og Da'core Holding A/S med Da'core A/S som det fortsættende selskab.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

2 Nettoomsætning

Geografiske markeder

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nordiske lande	141.525	154.992	0	0
Øvrige lande	34.652	53.980	0	0
	176.177	208.972	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.728	23.905	0	0
Pensioner	911	959	0	0
Andre omkostninger til social sikring	525	568	0	0
Andre personaleomkostninger	594	607	0	0
	22.758	26.039	0	0
 Heraf udgør vederlag til direktion	2.779	3.008	0	0
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	61	61	0	0
 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.185	1.205	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.742	3.878	0	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	8.359	0	0	0
	12.286	5.083	0	0
 Designrettigheder	13	23	0	0
Goodwill	1.172	1.182	0	0
Bygninger	1.385	1.400	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.357	2.478	0	0
Goodwill	8.359	0	0	0
	12.286	5.083	0	0

Noter til årsrapporten

		Moderselskab	
		<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
		TDKK	TDKK
5	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	-50.762	-16.897
		-50.762	-16.897

		Koncern		Moderselskab	
		<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.945	1.422
	Andre finansielle indtægter	14	212	0	0
		14	212	1.945	1.422

7	Finansielle omkostninger				
	Andre finansielle omkostninger	6.998	6.711	3.180	2.631
		6.998	6.711	3.180	2.631

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	58	340	0	0
Årets udskudte skat	3.511	-811	186	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-57	0	-57
	3.569	-528	186	-57
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	3.033	-496	186	-57
Skat af egenkapitalbevægelser	536	-32	0	0
	3.569	-528	186	-57

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede patenter TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. september	130	12.275
Kostpris 31. august	130	12.275
Ned- og afskrivninger 1. september	112	2.744
Årets nedskrivninger	0	8.359
Årets afskrivninger	13	1.172
Ned- og afskrivninger 31. august	125	12.275
Regnskabsmæssig værdi 31. august	5	0
Afskrives over	5 år	5-10 år

Noter til årsrapporten

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. september	50.854	14.516
Valutakursregulering	0	-26
Tilgang i årets løb	0	95
Afgang i årets løb	-3.606	-2.292
Kostpris 31. august	47.248	12.293
Ned- og afskrivninger 1. september	31.307	11.118
Valutakursregulering	0	-24
Årets afskrivninger	1.385	1.335
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	22
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.606	-2.231
Ned- og afskrivninger 31. august	29.086	10.220
Regnskabsmæssig værdi 31. august	18.162	2.073
Afskrives over	10-30 år	3-8 år

Noter til årsrapporten

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Kostpris 1. september	26.361	26.361
Kostpris 31. august	26.361	26.361
Værdireguleringer 1. september	-4.404	11.063
Valutakursregulering	-227	1.529
Årets resultat	-50.762	-16.897
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.608	-99
Værdireguleringer 31. august	-53.785	-4.404
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	27.424	0
Regnskabsmæssig værdi 31. august	0	21.957

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Da'core A/S	Dalmose	tDKK 6.000	100%	-27.424	-50.762

12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	2.349	4.605	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	34.221	71.007	0	0
	36.570	75.612	0	0

Noter til årsrapporten

13 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. september	12.333	19.422	31.755
Valutakursregulering	0	-225	-225
Kapitalforhøjelse	42.184	0	42.184
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.340	2.340
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-196	-196
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2	-2
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	-536	-536
Årets resultat	0	-52.199	-52.199
Egenkapital 31. august	54.517	-31.396	23.121

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. september	12.333	19.422	31.755
Kapitalforhøjelse	42.184	0	42.184
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.381	1.381
Årets resultat	0	-52.199	-52.199
Egenkapital 31. august	54.517	-31.396	23.121

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi
		TDKK
A-aktier	12.333.208	12.333.208
B-aktier	42.184.188	42.184.188
		54.517.396

I regnskabsåret 2008/09 erhvervede selskabet egne aktier, svarende til en nominal værdi på TDKK 120.

Noter til årsrapporten

13 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2010/11 TDKK	2009/10 TDKK	2008/09 TDKK
Selskabskapital 1. september	12.333	5.408	5.408	5.408	5.408
Kapitalforhøjelse	42.184	6.925	0	0	0
Selskabskapital 31. august	54.517	12.333	5.408	5.408	5.408

14 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	-2.575	-540	0	0
Materielle anlægsaktiver	903	1.553	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	-46	0	0
Gældsforpligtelser	-140	-175	0	0
Ubeskattede reserver i udenlandsk dattervirksomhed	219	268	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-15.925	-8.357	-708	-492
Overført til udskudt skatteaktiv	17.737	7.565	708	492
	219	268	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	17.737	7.565	708	492
Nedskrivning til vurderet værdi	-17.737	-4.065	-708	-306
Regnskabsmæssig værdi	0	3.500	0	186

Noter til årsrapporten

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	39.006	0	39.006
Langfristet del	0	39.006	0	39.006
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	39.006	0	39.006
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	4.817	6.058	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.863	3.735	0	0
Langfristet del	8.680	9.793	0	0
Inden for 1 år	890	830	0	0
	9.570	10.623	0	0

Noter til årsrapporten

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	3.121	4.646	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.103	5.521	0	0
	8.224	10.167	0	0

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.162	19.547	0	0
---	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 26.600, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.162	19.547	0	0
---	--------	--------	---	---

Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.200, der giver pant i maskiner, driftsmateriel og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på	1.965	12.675	0	0
---	-------	--------	---	---

Løsørepantebrev på i alt TDKK 50.000, der giver pant i maskiner, driftsmateriel, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger (virksomhedspant) med en regnskabsmæssig værdi på	59.233	94.882	0	0
--	--------	--------	---	---

Noter til årsrapporten

16	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på TDKK 17.737 (TDKK 708 for moderselskabet), der ikke er indregnet i balancen, idet der er væsentlig usikkerhed knyttet til udnyttelsen af aktivet.

Eventualforpligtelser

Da'core Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor øvrige koncernselskabers bankgæld.

Medarbejderforhold

Selskabets bestyrelse, medlemmer af direktionen og andre ledende medarbejdere er omfattet af et incitamentsprogram, der giver mulighed for at nytegne aktier (warrants) for nom. TDKK 685.

Aktier for nom. TDKK 375 kan tegnes til en kurs på 9.697 (pr. nom kr. 1.000) pr. april 2007 med tillæg af 15 % p.a.

Aktier for nom. TDKK 10 kan tegnes til en kurs på 11.285 pr. juli 2008 med et tillæg af 15 % p.a.

Aktier for nom. TDKK 200 kan tegnes til en kurs på 12.594 pr. august 2008 med et tillæg på 10 % p.a.

Aktier for nom. TDKK 100 kan tegnes til en kurs på 12.594 pr. august 2008 med et tillæg på 15 % p.a.

Incitamentsprogrammet er ophørt efter regnskabsåret udløb.

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Equity Datterholding 6 ApS (DACO)

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Peter Clausen

Adm. direktør

Frank Toft-Jensen

CFO/COO

Erik Schou

Bestyrelsesformand

Asbjørn Berge

Bestyrelsesmedlem

Niels Toft

Bestyrelsesmedlem

Da'core Sweden AB

Dattervirksomhed

Da'core GmbH

Dattervirksomhed

Da'core Asia Ltd.

Dattervirksomhed

Foshan Da'core Commercial Ltd.

Dattervirksomhed

Harbo Freizeitmöbel Handels GmbH i likvidation

Dattervirksomhed

Harbo GmbH i likvidation

Dattervirksomhed

Transaktioner

Koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag er sket på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Equity Datterholding 6 ApS (DACO), Gammeltorv 18, 1457 København K

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-14	-212
Finansielle omkostninger	6.998	6.711
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12.248	5.277
Skat af årets resultat	3.033	-496
	22.265	11.280
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	39.042	3.496
Ændring i tilgodehavender	-5.678	8.110
Ændring i leverandører m.v.	-3.358	-3.429
Dagsværdireguleringer ført via egenkapitalen	-227	1.529
	29.779	9.706

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Da'core Holding A/S for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2012/13 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 fordele 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Da'core Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde 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.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af den afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktieoptionsprogrammer udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere indregnes ikke i resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i programmerne er oplyst i noterne.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Aktiver med en kostpris på under TDKK 12 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til TDKK o. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte ændelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver samt kassekreditter under kortfristede gældsforpligtelser. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$