

BRDR. JØRGENSEN HOLDING APS

ÅRSRAPPORT

2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. marts 2014

Lars Mikael Jørgensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

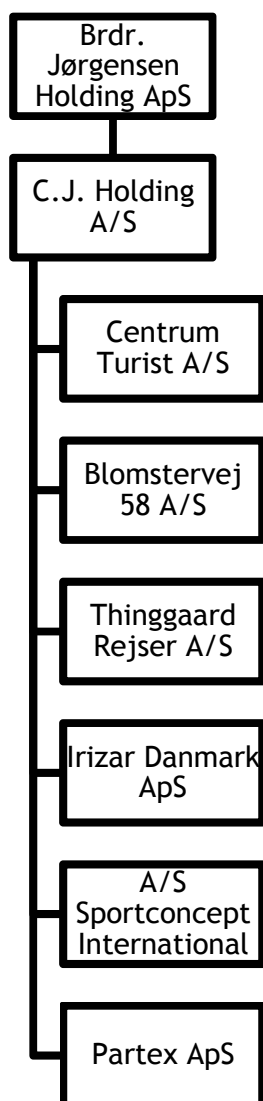
	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2012 - 30. september 2013	
Anvendt regnskabspraksis.....	12-20
Resultatopgørelse.....	21
Balance.....	22-23
Pengestrømsopgørelse.....	24
Noter.....	25-32

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Brdr. Jørgensen Holding ApS Strandvænget 7 8240 Risskov
	CVR-nr.: 25 26 96 75
	Stiftet: 20. marts 2010
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. oktober 2012 - 30. september 2013
Direktion	Lars Mikael Jørgensen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sparekassen Kronjylland Søndergade 8 8370 Hadsten
Advokat	DELACOUR Åboulevarden 11 8000 Aarhus C
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 24. marts 2014, kl. 15.00, på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Selskabskapital	Selskabs- kapital i tkr. til ultimokurs	Ejerandel
Dattervirksomheder			
C.J. Holding A/S, Tilst, Danmark.....	10.800.000 DKK	10.800.000	75 %
Centrum Turist A/S, Tilst, Danmark.....	7.000.000 DKK	7.000.000	100 %
Thinggaard Rejser A/S, Tilst, Danmark...	510.000 DKK	510.000	100 %
Blomstervej 58 A/S, Tilst, Danmark.....	500.000 DKK	500.000	100 %
Irizar Danmark ApS, Sabro, Danmark.....	80.000 DKK	80.000	60 %
Associerede virksomheder			
A/S Sportconcept International, Horsens, Danmark.....	1.000.000 DKK	1.000.000	49,9 %
Partex ApS, Hinnerup, Danmark.....	125.000 DKK	125.000	27,3 %



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2012 - 30. september 2013 for Brdr. Jørgensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. marts 2014

Direktion

Lars Mikael Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Brdr. Jørgensen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brdr. Jørgensen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 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 vores revision 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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 virksomhedens 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note 16 og ledelsesberetningen, afsnittet "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" samt "Forventninger til fremtiden". Ledelsen vurderer, at de nuværende kreditrammer vil blive stillet til rådighed og koncernen vil have adgang til yderligere likviditet, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note 16 og 17 og ledelsesberetningen, afsnittet "Usikkerhed ved indregning og måling" og "Forventninger til fremtiden", hvori ledelsen redegør for forventningerne til en forbedret indtjening, der sammen med koncernens indtjening, er en forudsætning for værdien af det i balancen indregnede skatteaktiv på 150 tkr.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til en anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Aarhus, den 24. marts 2014

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2012/13 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.	2010 tkr.	2009 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	10.327	15.257	15.093	19.669	20.462
Resultat af primær drift.....	711	2.383	-307	2.796	5.929
Finansielle poster, netto.....	-4.902	-4.384	-7.328	-12.006	-4.808
Årets resultat.....	5.721	-1.852	-8.574	-7.808	615
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	1.334	19	3.443	10.718	20.366
Balancesum.....	67.582	85.779	89.928	98.422	106.730
Egenkapital.....	-18.637	-24.595	-21.078	-12.135	-4.445
Nøgletal					
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)..... (egenkapital i % af aktiver, ultimo)	-28,4	-30,6	-23,4	-12,3	-4,2
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	51	65	70	72	80

Opmærksomheden skal rettes mod, at 2012 kun udgør 9 måneder. Der er ikke foretaget tilretning af hoved- og nøgletal for perioden 2009-2011.

Der har, som det er beskrevet i ledelsens årsberetning, været fundamentale fejl i årsrapporterne for 2010, 2011 og 2012. Der er i den henseende ikke foretaget tilretning af hoved-nøgletal for 2010 og 2011.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er busdrift, køb og salg af busser, turistvirksomhed samt udlejning af fast ejendom.

Usædvanlige forhold

Fundamental fejl

I regnskabsåret 2010, 2011 og 2012 er der konstateret fejl i periodiseringen af omsætning og produktionsomkostninger og heraf afledt fejl i momstilsvær og skatteaktiv/selskabsskat i datterselskaberne Blomstervej 58 A/S og Thinggaard Rejser A/S.

Koncernregnskabet

Den akkumulerede virkning af den fundamentale fejl udgør en reduktion af resultatet 2010 før skat med 1.549 tkr. og årets resultat efter skat udgør en reduktion med tkr. 1.162.

Den akkumulerede virkning af den fundamentale fejl udgør en reduktion af resultatet 2011 før skat med 1.214 tkr. og efter skat med 975 tkr.

Den akkumulerede virkning af den fundamentale fejl udgør en reduktion af resultatet 2012 før skat med 1.653 tkr. og årets resultat efter skat udgør en reduktion med 1.749 tkr.

Den samlede effekt på egenkapitalen vedrørende de fundamentale fejl i 2010, 2011 og 2012 udgør samlet set en reduktion på 2.914 tkr. (eksklusiv minoritetsinteresser) der er indregnet som regulering på egenkapitalen primo.

Sammenligningstal for 2012 er tilrettet.

Moderselskabet

De fundamentale fejl har reduceret resultat og egenkapital i 2010 med 872 tkr., men påvirket resultat og egenkapital positivt i 2011 med 872 tkr. De fundamentale fejl har således ikke påvirket egenkapitalen i moderselskabet, da der forsat er underbalance i kapitalandelen, hvori fundamental fejl har fundet sted.

Salg af aktivitet

Der er i regnskabsåret i koncernen frasolgt rejsebureauaktivitet med en avance før skat på 9.534 tkr. til følge.

Salg af kapitalandel

Koncernen har frasolgt kapitalandel med en avance på 3.743 tkr. til følge.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er balanceført skatteaktiv på 1.283 tkr., som der forventes at kunne udnyttes af det enkelte selskab i koncernen eller i sambeskatningen. Balanceført skatteaktiv i moderselskabet udgør 150 tkr.

Koncernens skatteaktiv udgør 4.360 tkr., men er nedskrevet til ovenstående 1.283 tkr. Moderselskabets skatteaktiv udgør 625 tkr., men er nedskrevet til ovenstående 150 tkr.

Aktivets værdi er afhængig af fremtidige indtjeningsforhold og avancer i forbindelse med salg af aktiver i koncernen, hvilket er ensbetydende med, at der foreligger skøn og en vis usikkerhed ved måling af aktivet.

LEDELSESBERETNING

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2013 et overskud på 5.721 mod - 1.852 tkr. i 2012, - 8.574 tkr. i 2011 og - 7.807 tkr. i 2010.

Resultatet er ikke tilfredsstillende - taget avance ved salg af rejsebureauaktivitet samt salg af kapitalandel i betragtning.

Moderselskabets opnåede i 2013 et resultat på - 615 tkr. mod - 502 tkr. i 2012.

4 af koncernens selskaber har overfor koncernens hovedbank afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavender i de 4 selskaber: C.J. Holding A/S, Centrum Turist A/S, Blomstervej 58 A/S og Thinggaard Rejser A/S.

Tilbagetrædelseserklæringen medfører, at hovedbanken til enhver tid kan kræve dækning forud for de krav selskaberne har eller måtte få indbyrdes til afskrivning på selskabernes engagement med hovedbanken. Dette medfører endvidere, at hovedbanken i et eventuelt bo kan anmelde selskabers fordringer fuldt ud og tage dividende heraf.

Så længe hovedbanken har et tilgodehavende hos selskaberne C.J. Holding A/S, Centrum Turist A/S, Blomstervej 58 A/S og Thinggaard Rejser A/S er de indforstået med ikke i væsentligt omfang at få nedbragt det til enhver tid værende tilgodehavender uden hovedbankens samtykke.

Koncernen har i løbet af regnskabsåret stillet ansvarlig lån 1.050 tkr. på foranledning af Rejsegarantifonden. Der er i sammenhæng med det ansvarlige lån overfor Rejsegarantifonden underskrevet en erklæring, hvor Thinggaard Rejser A/S er indforstået med ikke at påtage sig nye garanti- eller kautionsforpligtelser. Pantsætninger af omsætningsaktiver og deponeringer må således på intet tidspunkt overstige 0 tkr.

Koncernen, som selskabet er en del af, har foretaget og foretager løbende tilpasninger af aktiviteten samt har skærpet fokus på salget samt på omkostningerne i forbindelse med selskabets drift, således at kapitalgrundlaget og likviditeten forbedres.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at budgetterne for 2013/2014 ikke afviger negativt, og at der løbende foretages en tilpasning af koncernens produktionsapparat samt at der er adgang til likviditet.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor ydelserne og produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Renterisici:

Koncernen er som følge af lån med variabel rente udsat for en renterisiko. En væsentlig del af leasingaftalerne er dog med fast rente/ydelser.

Kreditrisici:

I det koncernen har mange penge bundet i anlægsaktiver i form af busser, er det nødvendigt at sikre en forsat adgang til likviditet i form af lånemuligheder.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2013/2014 samt en positiv udvikling i likviditeten og forbedringer i koncernens kapitalforhold.

For koncernens datterselskab Centrum Turist forventer selskabets ledelse, i henhold til budget, et positivt resultat på 3,0 mio. kr. før skat for regnskabsåret 2013/14. Selskabet er efter de første 5 måneder af regnskabsåret 2013/2014 foran budgettet.

For koncernens datterselskab Thinggaard Rejser A/S forventer selskabets ledelse et positivt resultat. Urevideret periodebalance pr. 31. januar 2014 udviser et overskud før skat på 450 tkr. for de første 4 måneder af regnskabsåret 2013/2014.

For koncernens datterselskab Blomstervej 58 A/S forventes et resultat på 0 tkr.

For koncernens datterselskab Irizar Danmark ApS er der i perioden 1. oktober 2013 - 31. januar 2014, i henhold til urevideret periodebalance, realiseret et overskud før skat på 500 tkr. Der er indgået ordrer som skal leveres i perioden 1. februar - 30. september 2014, som i henhold til budgetteret dækningsbidrag, vil være ensbetydende med et samlet positivt resultat før skat på 300 tkr for regnskabsåret 2013/2014.

Herudover er der afgivet tilbud som fortsat kan udmønte sig i ordrer, hvor levering skal ske i regnskabsåret 2013/2014, og som ledelsen i givet fald forventer vil påvirke regnskabsåret 2013/2014 yderligere i positiv retning.

For selskabets associerede selskaber forventes samlet et positivt resultat i 2013/2014.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Brdr. Jørgensen Holding ApS for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med den danske Regnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år

Fundamental fejl

I regnskabsåret 2010, 2011 og 2012 er der konstateret fejl i periodiseringen af omsætning og produktionsomkostninger og heraf afledt fejl i momstilsvær og skatteaktiv/selskabsskat i datterselskaberne Blomstervej 58 A/S og Thinggaard Rejser A/S.

Koncernregnskabet

Den akkumulerede virkning af den fundamentale fejl udgør en reduktion af resultatet 2010 før skat med 1.549 tkr. og årets resultat efter skat udgør en reduktion med tkr. 1.162.

Den akkumulerede virkning af den fundamentale fejl udgør en reduktion af resultatet 2011 før skat med 1.214 tkr. og efter skat med 975 tkr.

Den akkumulerede virkning af den fundamentale fejl udgør en reduktion af resultatet 2012 før skat med 1.653 tkr. og årets resultat efter skat udgør en reduktion med 1.749 tkr.

Den samlede effekt på egenkapitalen vedrørende de fundamentale fejl i 2010, 2011 og 2012 udgør samlet set en reduktion på 2.914 tkr. (eksklusiv minoritetsinteresser), der er indregnet som regulering på egenkapitalen primo.

Sammenligningstal for 2012 er tilrettet.

Moderselskabet

De fundamentale fejl har reduceret resultat og egenkapital i 2010 med 872 tkr., men påvirket resultat og egenkapital positivt i 2011 med 872 tkr. De fundamentale fejl har således ikke påvirket egenkapitalen i moderselskabet, da der forsat er underbalance i kapitalandelen, hvori fundamental fejl har fundet sted.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da sidste år er en omlægningsperiode på 9 måneder, mens indeværende år dækker 12 måneder.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Brdr. Jørgensen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Brdr. Jørgensen Holding ApS 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering. Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over 3 år.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 2 - 5 år.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede rettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-10 år	0-40%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30%

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.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelssummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes prioritetsgæld og andre finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme til dagsværdi, der svarer til lånets kontantværdi på årsafslutningstidspunktet. Kursreguleringen af gældsforpligtelserne indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning om "Anbefaling & Nøgletal". Der henvises til oversigt over hoved- og nøgletal vedrørende formelen for beregning af de enkelte nøgletal.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2012 - 30. SEPTEMBER 2013

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2012/13 kr.	2012 tkr.	2012/13 kr.	2012 tkr.
BRUTTORESULTAT		10.326.909	15.257	0	0
Distributionsomkostninger.....		-1.354.530	-2.360	0	0
Administrationsomkostninger.....		-8.260.945	-9.614	-45.605	-147
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		711.434	3.283	-45.605	-147
Andre driftsindtægter.....	1	13.277.766	153	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-292.729	0	0	0
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver.....		-68.750	-250	0	0
DRIFTSRESULTAT		13.627.721	3.186	-45.605	-147
Indtægter af kapitalandele.....		-16.241	-35	0	0
Indtægter af værdipapirer.....		-553.796	-617	0	0
Finansielle indtægter.....	2	120.572	45	0	0
Finansielle omkostninger.....	3	-4.468.474	-3.812	-653.173	-323
RESULTAT FØR SKAT		8.709.782	-1.233	-698.778	-470
Skat af årets resultat.....	4	-1.986.699	-762	83.493	-32
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT...		6.723.083	-1.995	-615.285	-502
ÅRETS RESULTAT		6.723.083	-1.995	-615.285	-502
Minoritetsinteressernes andel af overskud.....		-1.002.494	143		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		5.720.589	-1.852		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Overført resultat.....				-615.285	-502
I ALT				-615.285	-502

BALANCE 30. SEPTEMBER 2013

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2013 kr.	2012 tkr.	2013 kr.	2012 tkr.
Software.....		902.422	533	0	0
Erhvervede rettigheder.....		42.500	92	0	0
Goodwill.....		0	776	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	944.922	1.401	0	0
Grunde og bygninger.....		9.450.391	9.755	0	0
Tekniske anlæg og maskiner.....		35.384.194	41.070	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.284.809	839	0	0
Investeringsejendomme.....		0	14.800	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	46.119.394	66.464	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		531.918	589	0	0
Andre værdipapirer.....		0	1.835	0	0
Lejededesitum.....		15.000	15	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	546.918	2.439	0	0
ANLÆGSAKTIVER.....		47.611.234	70.304	0	0
Varebeholdninger.....		1.264.654	1.270	0	0
Varebeholdninger.....		1.264.654	1.270	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		11.274.316	4.283	0	0
Tilgodehavende hos ledelsen og ejere		31.986	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.505.017	3.046	218.760	180
Periodeafgrænsningsposter.....		3.494.234	863	0	0
Udskudt skatteaktiv.....		1.282.582	5.807	150.000	250
Tilgodehavender.....		18.588.135	13.999	368.760	430
Likvider.....		118.196	206	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		19.970.985	15.475	368.760	430
AKTIVER.....		67.582.219	85.779	368.760	430

BALANCE 30. SEPTEMBER 2013

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2013 kr.	2012 tkr.	2013 kr.	2012 tkr.
Anpartskapital.....		426.000	426	426.000	426
Overført overskud.....		-19.062.974	-25.021	-17.976.777	-17.361
EGENKAPITAL.....	8	-18.636.974	-24.595	-17.550.777	-16.935
MINORITETSINTERESSER.....	9	-578.649	-1.660	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		8.000.000	12.000	8.000.000	8.000
Prioritetsgæld.....		2.858.717	3.070	0	0
Kreditinstitutter.....		7.536.839	39.079	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		0	236	0	0
Leasinggæld.....		20.604.881	26.548	0	0
Anden gæld.....		4.000.000	0	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....		-7.337.858	-9.428	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	35.662.579	71.505	8.000.000	8.000
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	7.337.858	9.428	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.381.630	5.452	3.000.000	3.000
Depositum.....		1.263.455	1.696	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.588.355	9.644	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	3.679.673	5.866
Selskabsskat.....		210.550	2.553	0	0
Anden gæld.....		21.033.911	10.014	3.239.864	499
Periodeafgrænsningsposter.....	11	1.319.504	1.742	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....	11	51.135.263	40.529	9.919.537	9.365
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	11	86.797.842	112.034	17.919.537	17.365
PASSIVER.....	11	67.582.219	85.779	368.760	430
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				
Ejerforhold	15				
Usikkerhed ved going concern	16				
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	17				
Medarbejderforhold	18				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2013 kr.	2012 tkr.	2013 kr.	2012 tkr.
Årets resultat.....	6.723.083	-1.995	-615.285	-502
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.427.778	5.285	0	0
Resultat af associerede selskaber.....	16.241	43	0	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	787	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.986.699	762	-83.493	32
Øvrige reguleringer.....	-271.941	-25	0	0
Betalt selskabsskat.....	0	0	183.493	18
Ændring i varebeholdninger.....	5.686	51	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-9.313.456	-1.504	-38.504	-19
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	20.047.576	4.960	553.789	1.388
Avancer ved salg af aktivitet og kapitalandel....	-13.277.766	0	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.343.900	8.364	0	917
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-657.170	-183	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	10.000.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.334.425	-19	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	15.687.238	1.794	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-48	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.835.400	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	41.000	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	25.572.043	1.544	0	0
Afdrag på lån.....	-37.933.155	-5.659	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	-913	0	-913
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-37.933.155	-6.572	0	-913
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-17.212	3.336	0	4
Likvider 1. oktober.....	-5.246.222	-8.582	-3.000.000	-3.004
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-5.263.434	-5.246	-3.000.000	-3.000
Likvider 30. september specificeres således:				
Indestående i pengeinstitutter.....	3.550	8	0	0
Kassebeholdninger.....	114.646	198	0	0
Bankgæld, kassekredit.....	-5.381.630	-5.452	-3.000.000	-3.000
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-5.263.434	-5.246	-3.000.000	-3.000

NOTER

Note

Andre driftsindtægter

1

Andre driftsindtægter fordeler sig på salg af aktivitet 9.534.335 kr og avance ved salg af datterselskab 3.743.431 kr.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2012/13 kr.	2012 tkr.	2012/13 kr.	2012 tkr.
Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	0
Finansielle indtægter i øvrigt.....	120.572	45	0	0
	120.572	45	0	0

2

Finansielle omkostninger

3

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	146.301	186
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.468.474	3.812	506.872	138
	4.468.474	3.812	653.173	324

Skat af årets resultat

4

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	210.550	2.553	0	0
Regulering skat vedrørende tidl. år....	0	35	0	0
Regulering af udskudt skat og refusion sambeskatning.....	1.776.149	-1.826	-83.493	32
	1.986.699	762	-83.493	32

Immaterielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Software	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2012.....	2.450.666	250.000	5.230.000
Tilgang.....	657.170	0	0
Afgang.....	0	0	-4.200.000
Kostpris 30. september 2013.....	3.107.836	250.000	1.030.000
Afskrivninger 1. oktober 2012.....	1.796.405	157.500	4.454.335
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	0	-3.591.420
Årets afskrivninger	409.009	50.000	167.085
Afskrivninger 30. september 2013.....	2.205.414	207.500	1.030.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	902.422	42.500	0

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2012.....	11.781.878	66.550.812	2.871.214
Tilgang.....	0	494.482	839.943
Afgang.....	0	-2.375.957	0
Kostpris 30. september 2013.....	11.781.878	64.669.337	3.711.157
Afskrivninger 1. oktober 2012.....	2.026.955	25.480.762	2.153.546
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-1.127.240	0
Årets afskrivninger	304.532	4.931.621	272.802
Afskrivninger 30. september 2013.....	2.331.487	29.285.143	2.426.348
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	9.450.391	35.384.194	1.284.809

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum
Kostpris 1. oktober 2012.....	1.319.000	2.753.000	15.000
Afgang.....	0	-2.622.000	0
Kostpris 30. september 2013.....	1.319.000	131.000	15.000
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2012.....	729.842	917.600	0
Afskrivninger på goodwill.....	36.893	0	0
Tilbageførte afskrivninger på afgang.....	0	-786.600	0
Årets resultat.....	-20.653	0	0
Udlodning.....	41.000	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september 2013...	787.082	131.000	0
Saldo 30. september 2013.....	531.918	0	15.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	531.918	0	15.000

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moderselskabet Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. oktober 2012.....	13.248.658
Afgang.....	-3.047.000
Kostpris 30. september 2013.....	10.201.658
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2012.....	17.911.675
Fejl primo.....	2.914.271
Årets nedskrivning.....	-3.598.211
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	-5.945.775
Øvrige egenkapitalbevægelser.....	-237.761
Ned- og afskrivninger 30. september 2013.....	11.044.199
Saldo 30. september 2013.....	-842.541
Modregnet underbalance.....	842.541
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013.....	0

Egenkapital

8

	Koncernen		
	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2012.....	426.000	-22.107.056	-21.681.056
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....	0	-2.914.271	-2.914.271
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2012.....	426.000	-25.021.327	-24.595.327
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....	0	237.764	237.764
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	5.720.589	5.720.589
Egenkapital 30. september 2013.....	426.000	-19.062.974	-18.636.974

	Moderselskabet		
	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2012.....	426.000	-17.361.492	-16.935.492
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-615.285	-615.285
Egenkapital 30. september 2013.....	426.000	-17.976.777	-17.550.777

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2013 kr.	2012 tkr.	2013 kr.	2012 tkr.	
Minoritetsinteresser					9
Minoritetsinteresser primo.....	-578.649	-1.660	0	0	
Minoritetsinteresser ultimo.....	-578.649	-1.660	0	0	

Langfristede gældsforpligtelser **10**

	Koncernen			
	1/10 2012 gæld i alt	30/9 2013 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital.....	12.000.000	8.000.000	0	0
Prioritetsgæld.....	3.070.214	2.858.717	215.000	1.720.000
Kreditinstitutter.....	39.079.492	7.536.839	2.066.038	1.040.000
Leasinggæld.....	26.548.186	20.604.881	5.056.820	2.465.197
Modtagne forudbetalinger.....	235.700	0	0	0
Anden gæld.....	0	4.000.000	0	0
	80.933.592	43.000.437	7.337.858	5.225.197

	Moderselskabet			
	1/10 2012 gæld i alt	30/9 2013 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarligt lån.....	8.000.000	8.000.000	0	0
	8.000.000	8.000.000	0	0

Ansvarlig lånekapital koncern og moderselskab 8.000 tkr.

Lånet er ansvarligt i forhold til koncernens hovedbank og kan i lånets løbetid først tilbagebetales efter, at koncernens hovedbank har opnået fuld dækning af sine tilgodehavender hos Brdr. Jørgensen Holding ApS.

Lånet er afdragsfrit og løber indtil d. 30. juni 2015, hvor det forfalder til fuld og endelig indfrielse.

Renter påløber fra det tidspunkt, hvor Brdr. Jørgensen Holding ApS' bogførte egenkapital igen bliver positiv.

Periodeafgrænsningsposter **11**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

Eventualposter mv. **12**
Hoteller

Som led i koncernens normale drift er der indgået garantikontrakter med hoteller på i alt 1.750 vedrørende sæsonen 2013/2014.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatte som udbytteskat og royaltyskat.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					13
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:					
Realkreditlån, restgæld.....	9.450	2.859	0	0	
Ejerpantebrev i ejendom mv. til sikkerhed for bankgæld, nominelt.....	9.450	4.307	0	0	
Løsørepantebreve og skadeløsbreve i maskiner og anlæg.....	2.641	10.500	0	0	

Koncernen har afgivet garanti overfor Rejsegarantifonden for 1.000 tkr.

Der er i koncernen stillet ansvarlig lån 1.050 tkr. på foranledning af Rejsegarantifonden. Der er i sammenhæng med det ansvarlige lån overfor Rejsegarantifonden underskrevet en erklæring hvor Thinggaard Rejser A/S er indforstået med ikke at påtage sig nye garanti- eller kautionsforpligtelser. Pantsætninger af omsætningsaktiver og deponeringer må således på intet tidspunkt overstige 0 tkr.

Selskaberne i koncernen har indbyrdes stillet selvskyldnerkaution overfor C.J. Holding A/S koncernens bankforbindelser.

4 af koncernens selskaber har overfor koncernens hovedbank afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavender i de 4 selskaber: C.J. Holding A/S, Centrum Turist A/S, Blomstervej 58 A/S og Thinggaard Rejser A/S.

Tilbagetrædelseserklæringen medfører, at hovedbanken til enhver tid kan kræve dækning forud for de krav selskaberne har eller måtte få indbyrdes til afskrivning på selskabernes engagement med hovedbanken. Dette medfører endvidere at hovedbanken i et eventuelt bo kan anmelde selskabers fordringer fuld ud og tage dividende heraf.

Så længe hovedbanken har et tilgodehavende hos selskaberne C.J. Holding A/S, Centrum Turist A/S, Blomstervej 58 A/S og Thinggaard Rejser A/S er de indforstået med ikke i væsentligt omfang at få nedbragt det til enhver tid værende tilgodehavender uden hovedbankens samtykke.

Koncernens bankforbindelser har pant i aktier og anparter i konsoliderede selskaber samt associerede selskaber.

Koncernen har afgivet virksomhedspant for 10.750 tkr. med sikkerhed i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patent-, varemærke-, design-, brugsmodel-, mønster- og ophavsretsloven, driftsmidler, lagerbeholdninger, fordringer, driftsinventar og driftsmidler.

NOTER**Note****Nærtstående parter****14**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold**15**

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets særlige anpartshaverfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

LMJ I ApS

Strandvænget 7

8240 Risskov

LMJ II ApS

Forteledet 6

8240 Risskov

LMJ III ApS

Clara Pontopidans Vej 55

2500 Valby

NOTER

Note

Usikkerhed ved going concern

16

Koncernen opnåede i 2013 et overskud på 5.721 mod - 1.852 tkr. i 2012, - 8.574 tkr. i 2011 og - 7.807 tkr. i 2010.

Resultatet er ikke tilfredsstillende taget avance ved salg af rejsebureauaktivitet samt salg af kapitalandel i betragtning.

Moderselskabet opnåede i 2013 et resultat på - 615 tkr. mod - 502 tkr. i 2012.

Koncernen, som selskabet er en del af, har foretaget og foretager løbende tilpasninger af aktiviteten samt har skærpet fokus på salget samt på omkostningerne i forbindelse med selskabets drift, således at kapitalgrundlaget og likviditeten forbedres.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at budgetterne for 2013/2014 ikke afviger negativt, og at der løbende foretages en tilpasning af koncernens produktionsapparat samt at der er adgang til likviditet.

Koncernen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2013/2014, samt en positiv udvikling i likviditeten og forbedringer i koncernens kapitalforhold.

For koncernens datterselskab Centrum Turist forventer selskabets ledelse, i henhold til budget, et positivt resultat på 3,0 mio. kr. før skat for regnskabsåret 2013/14. Selskabet er efter de første 5 måneder af regnskabsåret 2013/2014 foran budgettet.

For koncernens datterselskab Thinggaard Rejser A/S forventer selskabets ledelse et positivt resultat Urevideret periodebalance pr. 31. januar 2014 udviser et overskud før skat på 450 tkr. for de første 4 måneder af regnskabsåret 2013/2014.

For koncernens datterselskab Blomstervej 58 A/S forventes et resultat på 0 tkr.

For koncernens datterselskab Irizar Danmark ApS er der i perioden 1. oktober 2013 - 31. januar 2014, i henhold til urevideret periodebalance, realiseret et overskud før skat på 500 tkr. Der er indgået ordrer, som skal leveres i perioden 1. februar - 30. september 2014, som i henhold til budgetteret dækningsbidrag, vil være ensbetydende med et samlet positivt resultat før skat på 300 tkr for regnskabsåret 2013/2014.

Herudover er der afgivet tilbud, som forsat kan udmønte sig i ordrer, hvor levering skal ske i regnskabsåret 2013/2014, og som ledelsen i givet fald forventer vil påvirke regnskabsåret 2013/2014 yderligere i positiv retning.

For selskabets associerede selskaber forventes samlet et positivt resultat i 2013/2014.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

17

Skatteaktiv

Der er balanceført et skatteaktiv på 1.283 tkr., som forventes at kunne udnyttes af det enkelte selskab i koncernen eller i sambeskatningen. Balanceført skatteaktiv i moderselskabet -udgør 150 tkr.

Koncernens skatteaktiv udgør 4.360 tkr., men er nedskrevet til ovenstående 1.283 tkr. Moderselskabets skatteaktiv udgør 625 tkr., men er nedskrevet til ovenstående 150 tkr.

Aktivets værdi er afhængig af fremtidige indtjeningsforhold og avancer i forbindelse med salg af aktiver i koncernen, hvilket er ensbetydende med, at der foreligger et skøn og en vis usikkerhed ved måling af aktivet.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2012/13 kr.	2012 tkr.	2012/13 kr.	2012 tkr.	
Medarbejderforhold					18
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	51	65	0	0	
Løn og gager	19.614.495	17.844.890	0	0	
Pensioner.....	2.287.960	2.001.266	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	204.755	187.107	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	770.991	384.555	0	0	
	22.878.201	20.417.818	0	0	