Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Gøteborgvej 18
Postboks 7012
9200 Aalborg SV

Telefon 98 79 60 00
Telefax 98 79 60 01
www.deloitte.dk

Kærkommen Holding ApS
CVR-nr. 30719697

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 31.05.2013.

Dirigent

Navn: Morten Weesgaard

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2012	15
Koncernens balance pr. 31.12.2012	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2012	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kærkommen Holding ApS
Læsøvej 1A, 1
9800 Hjørring

CVR-nr.: 30719697
Hjemsted: Hjørring
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Arne Grünfeld Pedersen, formand
Jørn Wendel Andersen
Carsten Johan Koch

Direktion

Helle Nor Olsen
Joachim S. Vanggaard Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Kærkommen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 14.02.2013

Direktion

Helle Nor Olsen

Joachim S. Vanggaard Jensen

Bestyrelse

Arne Grünfeld Pedersen
formand

Jørn Wendel Andersen

Carsten Johan Koch

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kærkommen Holding ApS
Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kærkommen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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. 31.12.2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i koncernens og moderselskabets note 1 om likviditetsforhold. Af noterne fremgår at koncernens kreditfaciliteter efter ledelsen vurdering, sikrer koncernen tilstrækkelig likviditet i hele 2013. Årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning af koncernens fortsatte drift.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Aalborg, den 14.02.2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

René Winther Pedersen	Martin Juul Møller
statsautoriseret revisor	statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	108.435	118.305	27.408
Driftsresultat	(16.053)	(5.787)	1.235
Resultat af finansielle poster	(636)	(760)	(176)
Årets resultat	(14.427)	(6.618)	169
Samlede aktiver	82.972	103.714	44.040
Investeringer i materielle anlægsaktiver	34	4.787	0
Egenkapital	35.558	49.985	33.068
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	(33,7)	(15,9)	0,5
Soliditetsgrad (%)	42,9	48,2	75,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kærkommen er Danmarks største private leverandør af hjemmepleje. Koncerns aktivitet består i at yde personlig pleje og praktisk hjælp, men omfatter også alt fra bad og anden personlig hygiejne til rengøring, tøjvask og indkøb.

Via en række lokale afdelinger med lokale ledere og medarbejdere, sikres lokal forankring. Det betyder, at kunderne oplever nærhed døgnet rundt, og samtidig får de fordele det giver, at være kunde hos et professionelt firma med veluddannede og dygtige medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kærkommen har i indeværende år gennemført en markant omlægning, som har haft stor indvirkning på resultatskabelsen henover året. Organisatorisk er der gennemført adskillige udskiftninger, for at tilpasse til en ny fælles Kærkommen organisering. Herudover har omsætningen været under pres, som følge af primært kommunale besparelser samt tab af større enkelte plejekunder.

I året er selskabet fusioneret med koncernselskaberne, Kærkommen Værløse ApS, Kærkommen Hovedstaden A/S, Kærkommen København ApS og Kærkommen Udvikling ApS. Fusionen er gennemført med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2012. I forbindelse med fusionen har selskabet ændret navn fra Kærkommen Vest ApS til Kærkommen ApS.

Årets resultat udgør et underskud på 14.427 t.kr. efter skat, hvilket ledelsen anser som meget utilfredsstillende. Resultatet er præget af afskrivninger på goodwill på i alt 7.422 t.kr. af engangsomkostninger i forbindelse med integration og omstrukturering af fusionerede selskaber. Selskabet og koncernens egenkapital udgør herefter 35.558 t.kr.

Koncernens og moderselskabets kreditfaciliteter er forhandlet på plads med banken primo 2013 på baggrund af forventet resultat for 2012 og det godkendte budget for 2013. Kreditfaciliteterne skal som udgangspunkt genforhandles, når årsrapport for 2013 foreligger i foråret 2014.

På baggrund af budget for 2013 er det ledelsens opfattelse, at de nuværende kreditfaciliteter sikrer koncernen tilstrækkelig likviditet i hele 2013. Som følge heraf aflægges årsrapporten med fortsat drift for øje.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens anlægsaktiver indeholder en bogført goodwill på 59 mio. kr. Goodwill relaterer sig til erhvervelse af datterselskaberne i koncernen. På baggrund af budgetter/prognoser for de kommende år, og de af ledelsen opstillede forudsætninger til afkastkrav mv., er der gennemført nedskrivningstest af den indregnede goodwill pr. 31. december 2012. Nedskrivningstesten indikerer at der pr. 31.12.2012 ikke er behov for nedskrivning, men at fremtidig indregning og måling af goodwill er følsom i forhold til resultatudvikling, politiske tiltag og ændringer i markedsforholdene generelt. jf. omtale i koncernens og moderselskabets note 2.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Kærkommen forventer vækst i såvel omsætning som indtjening i 2013, som følge af øget samarbejde med kommunerne i Danmark. For 2013 forventes et overskud før afskrivninger på goodwill, bl.a. som følge af den forventede vækst.

Videnressourcer

Fagligheden prioriteres højt i Kærkommen, da fagligheden er det altafgørende grundlag for at kunne levere plejeydelser af høj kvalitet. Koncernen har gennem året investeret i uddannelse af medarbejderne med det formål at udvikle fagligheden, for derigennem at fastholde position som førende indenfor sit område.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at sikre flere områder at agere inden for, er koncernen i tæt dialog med kommunerne om udvikling af nye ydelsestyper. Herudover er koncernen i gang med at undersøge muligheden for at drive virksomhed inden for beslægtede ydelsesområder, så som plejehjem med videre

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kærkommen Holding ApS og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger
Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele
Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab
Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning
Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer
Omkostninger til hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere

I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er vederlag til selskabets ledelse ikke særskilt oplyst, da enkelt persons vederlag vil kunne udledes.

Af- og nedskrivninger
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Immaterielle aktiver afskrives over 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-

Anvendt regnskabspraksis

dernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er fastsat til 10 år.

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

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

Udskudt skat
Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat
Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele
Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Gæld til realkreditinstitutter
Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser
Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter x 100}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Bruttofortjeneste		**108.435.154**	**118.305**
Personaleomkostninger	3	(115.458.361)	(114.350)
Af- og nedskrivninger	4	(9.030.185)	(9.742)
Driftsresultat		**(16.053.392)**	**(5.787)**
Andre finansielle indtægter		189	61
Andre finansielle omkostninger		(635.796)	(821)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**(16.688.999)**	**(6.547)**
Skat af ordinært resultat	5	2.261.926	(71)
Årets resultat		**(14.427.073)**	**(6.618)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(14.427.073)	(6.618)
		(14.427.073)	**(6.618)**

Koncernens balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	333
Goodwill		58.693.209	64.492
Immaterielle anlægsaktiver	6	**58.693.209**	**64.825**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.695.992	3.380
Indretning af lejede lokaler		119.154	150
Materielle anlægsaktiver	7	**1.815.146**	**3.530**
Andre tilgodehavender		686.100	717
Udskudt skat		2.453.152	190
Finansielle anlægsaktiver	8	**3.139.252**	**907**
Anlægsaktiver		**63.647.607**	**69.262**
Råvarer og hjælpematerialer		150.000	150
Varebeholdninger		**150.000**	**150**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.260.219	16.743
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		2.635.151	1.296
Tilgodehavende selskabsskat		588.049	392
Periodeafgrænsningsposter		1.144.843	185
Tilgodehavender		**16.628.262**	**18.616**
Likvide beholdninger		**2.546.477**	**15.686**
Omsætningsaktiver		**19.324.739**	**34.452**
Aktiver		**82.972.346**	**103.714**

Koncernens balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Virksomhedskapital		662.988	663
Overført overskud eller underskud		34.894.524	49.322
Egenkapital		**35.557.512**	**49.985**
Bankgæld		0	14.065
Finansielle leasingforpligtelser		0	285
Anden gæld		0	9.500
Langfristede gældsforpligtelser		**0**	**23.850**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	4.500
Bankgæld		12.053.139	0
Finansielle leasingforpligtelser		274.736	178
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.610.857	1.739
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
Anden gæld		33.476.102	23.462
Kortfristede gældsforpligtelser		**47.414.834**	**29.879**
Gældsforpligtelser		**47.414.834**	**53.729**
Passiver		**82.972.346**	**103.714**
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	662.988	49.321.597	49.984.585
Årets resultat	0	(14.427.073)	(14.427.073)
Egenkapital ultimo	**662.988**	**34.894.524**	**35.557.512**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Driftsresultat		(16.053.392)	(5.787)
Af- og nedskrivninger		9.030.185	9.742
Ændringer i arbejdskapital	10	2.599.654	9.136
Pengestrømme vedrørende primær drift		**(4.423.553)**	**13.091**
Modtagne finansielle indtægter		189	61
Betalte finansielle omkostninger		(635.793)	(822)
Betalt selskabsskat		(196.049)	(1.466)
Pengestrømme vedrørende drift		**(5.255.206)**	**10.864**
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.623.113)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(34.079)	(703)
Salg af materielle anlægsaktiver		473.000	977
Køb af virksomheder		0	(38.396)
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(1.184.192)**	**(38.122)**
Optagelse af lån		0	18.565
Afdrag på lån mv.		(6.700.125)	(414)
Køb af egne aktier		0	(1.465)
Kontant kapitalforhøjelse		0	25.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(6.700.125)**	**41.686**
Ændring i likvider		**(13.139.523)**	**14.428**
Likvider primo		15.686.000	1.258
Likvider ultimo		**2.546.477**	**15.686**

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernens kreditfaciliteter er forhandlet på plads med banken primo 2013 på baggrund af forventet resultat for 2012 og det godkendte budget for 2013. Kreditfaciliteterne skal som udgangspunkt genforhandles, når årsrapport for 2013 foreligger i foråret 2014.

På baggrund af budget for 2013 er det ledelsens opfattelse, at de nuværende kreditfaciliteter sikrer koncernen tilstrækkelig likviditet i hele 2013. Som følge heraf aflægges årsrapporten med fortsat drift for øje.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens anlægsaktiver indeholder en bogført goodwill på 59 mio. kr. Goodwill relaterer sig til erhvervelse af datterselskaberne i koncernen. På baggrund af budgetter/prognoser for de kommende år, og de af ledelsen opstillede forudsætninger til afkastkrav mv., er der gennemført nedskrivningstest af den indregnede goodwill pr. 31. december 2012. Nedskrivningstesten indikerer at der pr. 31.12.2012 ikke er behov for nedskrivning, men at fremtidig indregning og måling af goodwill er følsom i forhold til resultatudvikling, politiske tiltag og ændringer i markedsforholdene generelt.

	2012 **kr.**	**2011** **t.kr.**
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	104.696.991	103.561
Pensioner	6.802.730	7.058
Andre omkostninger til social sikring	3.958.640	3.731
	115.458.361	**114.350**
Direktion og bestyrelse	**1.356.125**	**3.236**
	2012	**2011**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**432**	**407**
	2012 **kr.**	**2011** **t.kr.**
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	7.754.732	7.826
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.549.927	2.022
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(274.474)	(106)
	9.030.185	**9.742**

Koncernens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	385
Ændring af udskudt skat	(2.262.736)	(271)
Regulering vedrørende tidligere år	810	(43)
	(2.261.926)	**71**

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.490.000	73.849.512
Tilgange	0	1.623.113
Kostpris ultimo	**2.490.000**	**75.472.625**
Af- og nedskrivninger primo	(2.156.634)	(9.358.047)
Årets afskrivninger	(333.366)	(7.421.366)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(2.490.000)**	**(16.779.413)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**	**58.693.212**

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.654.181	252.555
Tilgange	20.000	14.079
Afgange	(1.943.603)	(45.374)
Kostpris ultimo	**7.730.578**	**221.260**
Af- og nedskrivninger primo	(6.273.889)	(103.325)
Årets afskrivninger	(1.512.580)	(37.347)
Tilbageførsel ved afgange	1.751.883	38.566
Af- og nedskrivninger ultimo	**(6.034.586)**	**(102.106)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.695.992**	**119.154**
Ikke ejede aktiver	**492.175**	**0**

	Andre tilgodehavender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	717.356	190.416
Tilgange	0	2.262.736
Afgange	(31.256)	0
Kostpris ultimo	**686.100**	**2.453.152**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**686.100**	**2.453.152**

	Hjemsted	Ejerandel %
9. Dattervirksomheder		
Kærkommen ApS	Hjørring	100,0

Koncernens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	(150)
Ændring i tilgodehavender	2.214.687	(10.393)
Ændring i leverandørgæld mv.	857.856	19.679
Andre ændringer	(472.889)	0
	2.599.654	**9.136**

	2012 kr.	2011 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	**4.683.770**	**4.990**

Forpligtelserne vedrører leasing af biler og leje af lokaler.

12. Eventualforpligtelser

Der verserer et mindre antal personalesager pr. statusdagen. Selskabets ledelse er af den opfattelse, at der er indregnet tilstrækkeligt til disse sager i årsrapporten for 2012.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er givet virksomhedspant i anlægsaktiver og fordringer for 5.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 21.119 t.kr.

Koncernen har gennem Tryg Garanti afgivet garantier på i alt 4.670 t.kr. til sikkerhed for huslejedepositum og koncernens overholdelse af kontraktforpligtelser overfor kunder.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Bruttotab		**(124.806)**	**(547)**
Personaleomkostninger	3	(190.625)	(257)
Driftsresultat		**(315.431)**	**(804)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(13.769.887)	(5.392)
Andre finansielle indtægter		0	6
Andre finansielle omkostninger	4	(561.054)	(693)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**(14.646.372)**	**(6.883)**
Skat af ordinært resultat	5	219.299	265
Årets resultat		**(14.427.073)**	**(6.618)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(14.427.073)	(6.618)
		(14.427.073)	**(6.618)**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		53.336.061	77.756
Udskudt skat		220.109	0
Finansielle anlægsaktiver	6	**53.556.170**	**77.756**
Anlægsaktiver		**53.556.170**	**77.756**
Tilgodehavende selskabsskat		588.049	1.165
Periodeafgrænsningsposter		7	20
Tilgodehavender		**588.056**	**1.185**
Likvide beholdninger		**0**	**223**
Omsætningsaktiver		**588.056**	**1.408**
Aktiver		**54.144.226**	**79.164**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Virksomhedskapital	7, 8	662.988	663
Overført overskud eller underskud		34.894.524	49.322
Egenkapital		**35.557.512**	**49.985**
Bankgæld		0	14.065
Anden gæld		0	9.500
Langfristede gældsforpligtelser		**0**	**23.565**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	4.500
Bankgæld		5.207.854	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.427.206	934
Anden gæld		10.951.654	180
Kortfristede gældsforpligtelser		**18.586.714**	**5.614**
Gældsforpligtelser		**18.586.714**	**29.179**
Passiver		**54.144.226**	**79.164**
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	662.988	49.321.597	49.984.585
Årets resultat	0	(14.427.073)	(14.427.073)
Egenkapital ultimo	**662.988**	**34.894.524**	**35.557.512**

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Moderselskabets kreditfaciliteter er forhandlet på plads med banken primo 2013 på baggrund af forventet resultat for 2012 og det godkendte budget for 2013. Kreditfaciliteterne skal som udgangspunkt genforhandles, når årsrapport for 2013 foreligger i foråret 2014.

På baggrund af budget for 2013 er det ledelsens opfattelse, at de nuværende kreditfaciliteter sikrer selskabets tilstrækkelig likviditet i hele 2013. Som følge heraf aflægges årsrapporten med fortsat drift for øje.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Moderselskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder en goodwill på 57,7 mio. kr. Goodwill relaterer sig til erhvervelse af datterselskaberne i koncernen. På baggrund af budgetter/prognoser for de kommende år, og de af ledelsen opstillede forudsætninger til afkastkrav mv., er der gennemført nedskrivningstest af den indregnede goodwill pr. 31. december 2012. Nedskrivningstesten indikerer at der pr. 31.12.2012 ikke er behov for nedskrivning, men at fremtidig indregning og måling af goodwill er følsom i forhold til resultatudvikling, politiske tiltag og ændringer i markedsforholdene generelt.

	2012 kr.	2011 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	190.625	257
	190.625	**257**
Direktion og bestyrelse	**190.625**	**257**

	2012	2011
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**0**	**0**

	2012 kr.	2011 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	100.000	0
Renteomkostninger i øvrigt	461.054	693
	561.054	**693**

Modervirksomhedens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(265)
Ændring af udskudt skat	(220.109)	0
Regulering vedrørende tidligere år	810	0
	(219.299)	**(265)**

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	82.200.000	0
Tilgange	1.350.000	220.109
Kostpris ultimo	**83.550.000**	**220.109**
Nedskrivninger primo	(4.444.052)	0
Afskrivninger på goodwill	(7.299.600)	0
Andel af årets resultat efter skat	(6.470.287)	0
Udbytte	(12.000.000)	0
Nedskrivninger ultimo	**(30.213.939)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**53.336.061**	**220.109**

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill udgør 57.717 t.kr. pr. 31.12.2012.

	Hjemsted	Retsform
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Kærkommen ApS (100%)	Hjørring	ApS

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Anparter	662.988	1	662.988
	662.988		**662.988**

Modervirksomhedens noter

	2012 kr.	2011 kr.	2010 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo	662.988	376.717	125.000
Kapitalforhøjelse	0	286.271	251.717
Virksomhedskapital ultimo	**662.988**	**662.988**	**376.717**

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomhedskapital %
8. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Anparter	15.868	15.868	2,4
	15.868	**15.868**	**2,4**

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for bankgæld i datterselskabet. Bankgælden i datterselskabet udgør 6.845 t.kr. pr. 31.12.2012.

Anpartskapitalen i Kærkommen ApS er lagt til sikkerhed for selskabets bankgæld..

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende ejere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- LDETRE Holding 7 ApS, København
- Tryghedsgruppen smba, Kgs. Lyngby.