

Vorning Holding ApS
CVR-nr. 33082665

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.04.2014

Dirigent



Navn: Liselotte Mirjam Furnes

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2013	17
Koncernens balance pr. 31.12.2013	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	30
Modervirksomhedens noter	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vorning Holding ApS
Industrivej 6
8830 Tjele

CVR-nr.: 33082665

Stiftet: 18.08.2010

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Direktion

Kent Christensen
Niels Martin Christensen

Bank

Sydbank
Store Torv 12
8000 Århus

Advokat

Lou & Partnere, Advokatfirma
Østergrave 4, 1.
8900 Randers C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Vorning 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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 14.04.2014

Direktion



Kent Christensen



Niels Martin Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vorning Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vorning Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. 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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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.

Odense, den 14.04.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor


Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	49.468	44.619	36.607
Driftsresultat	1.732	3.833	(1.316)
Resultat af finansielle poster	(527)	(1.716)	(3.217)
Årets resultat	1.687	2.811	(4.871)
Samlede aktiver	63.716	62.879	61.793
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.904	278	2.936
Egenkapital	11.698	9.914	9.815
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.989	10.271	2.416
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.220)	(7.888)	(2.719)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.148	(2.083)	265
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	93	88	93
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	15,6	28,5	(49,6)
Soliditetsgrad (%)	18,4	15,8	15,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i andre selskaber, formuepleje samt hermed beslægtet virksomhed.

Selskabet er moderselskab i Vorning koncernen, som beskæftiger sig med produktion af industrielle løsninger samt produktion af kedler til biobrændsel og øvrig beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 1.687.409 kr., hvilket anses som tilfredsstillende. Balancens aktivmasse udgør 63.715.837 kr. og egenkapital 11.698.382 kr.

Koncernens resultat er ekstraordinært påvirket af værdinedskrivning af ejendom i Thermo Service A/S med 3,6 mio.kr. Skatteeffekten heraf er 0,9 mio.kr., og resultat efter skat er således negativt påvirket med 2,7 mio.kr.

Der er med virkning fra 1. januar 2013 gennemført fusioner i koncernen mellem Vorning Holding ApS og Passat Energi Holding ApS samt Thermo Service A/S og Thermo Service Holding A/S.

Forventet udvikling

Koncernens omsætning og indtjening er gennem 2013 steget. Denne positive udvikling forventes fortsat i 2014.

Koncernforhold

Koncernoversigt:



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).

Vorning Holding ApS er i regnskabsåret fusioneret med datterselskabet Passat Energi Holding ApS. Fusionen er behandlet efter sammenlægningsmetoden, idet der er tale om en lodret fusion. Fusionen påvirker hverken selskabets egenkapital eller resultat. Sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse med fusionen.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 32 valgt kun at oplyse bruttofortjenesten.

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 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 kon-

Anvendt regnskabspraksis

solideringen 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle indtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser 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 skatemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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 leasingydelse.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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

Anvendt regnskabspraksis

ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

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 kontraktens 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Koncernens resultatopgørelse for 2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Bruttofortjeneste		49.467.765	44.619
Personaleomkostninger	1	(42.171.074)	(39.109)
Af- og nedskrivninger	2	(5.564.460)	(1.677)
Driftsresultat		1.732.231	3.833
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		100.048	0
Andre finansielle indtægter		821.115	196
Andre finansielle omkostninger		(1.447.869)	(1.912)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.205.525	2.117
Skat af ordinært resultat	3	120.215	905
Koncernens resultat		1.325.740	3.022
Minoritetsinteressers andel af resultatet		361.669	(211)
Årets resultat		1.687.409	2.811
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.687.409	2.811
		1.687.409	2.811

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.884.300	1.765
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.884.300	1.765
Grunde og bygninger		23.436.847	27.709
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.025.971	2.808
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		590.000	0
Materielle anlægsaktiver	5	29.052.818	30.517
Kapitalandele i associerede virksomheder		350.048	250
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.976.096	6.079
Deposita		255.000	0
Andre tilgodehavender		3.000	91
Finansielle anlægsaktiver	6	7.584.144	6.420
Anlægsaktiver		38.521.262	38.702
Råvarer og hjælpematerialer		7.455.836	5.743
Fremstillede varer og handelsvarer		638.400	753
Varebeholdninger		8.094.236	6.496
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.558.933	8.340
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.518.517	3.301
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		213.212	3.802
Andre tilgodehavender		401.343	842
Periodeafgrænsningsposter		145.648	50
Tilgodehavender		16.837.653	16.335
Likvide beholdninger		262.686	1.346
Omsætningsaktiver		25.194.575	24.177
Aktiver		63.715.837	62.879

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		11.498.382	9.714
Egenkapital		11.698.382	9.914
 Minoritetsinteresser	 10	 217.126	 530
Udskudt skat		491.482	708
Andre hensatte forpligtelser		430.000	550
Hensatte forpligtelser		921.482	1.258
 Gæld til realkreditinstitutter		13.352.443	14.566
Finansielle leasingforpligtelser		3.021.098	1.104
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer		165.301	165
Deposita		411.812	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	16.950.654	15.835
 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	 11	 1.756.476	 1.549
Bankgæld		12.201.396	8.834
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.715.264	10.378
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.669.904	6.661
Skyldig selskabsskat		168.801	132
Anden gæld		8.993.742	7.788
Periodeafgrænsningsposter		422.610	0
Kortfristede gældsforpligtelser		33.928.193	35.342
 Gældsforpligtelser		50.878.847	51.177
 Passiver		63.715.837	62.879
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	9.713.729	9.913.729
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	97.244	97.244
Årets resultat	0	1.687.409	1.687.409
Egenkapital ultimo	200.000	11.498.382	11.698.382

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Driftsresultat		1.687.409	2.811
Af- og nedskrivninger		5.564.460	1.676
Andre hensatte forpligtelser		(120.000)	(1.037)
Ændringer i arbejdskapital	12	(4.678.511)	6.821
Øvrige reguleringer		(464.033)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.989.325	10.271
Pengestrømme vedrørende drift		1.989.325	10.271
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(488.300)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.904.107)	(2.123)
Salg af materielle anlægsaktiver		172.100	566
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(6.331)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.220.307)	(7.888)
Afdrag på lån mv.		(1.448.830)	(2.083)
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.790.000	0
Afdragelse af leasingforpligtelser		(430.335)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		236.812	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.147.647	(2.083)
Ændring i likvider		(1.083.335)	300
Likvider primo		1.346.021	1.048
Likvider ultimo		262.686	1.348

Koncernens noter

	2013 kr.	2012 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.530.131	34.166
Pensioner	4.157.685	3.901
Andre omkostninger til social sikring	916.465	909
Andre personaleomkostninger	566.793	133
	42.171.074	39.109
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 93	 88
	2013 kr.	2012 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	369.000	80
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.480.374	1.684
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.584.371	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	130.715	(87)
	5.564.460	1.677
	2013 kr.	2012 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	168.801	132
Ændring af udskudt skat	112.224	(1.037)
Regulering vedrørende tidligere år	(391.985)	0
Effekt af ændrede skattesatser	(9.255)	0
	(120.215)	(905)

Koncernens noter

			Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.845.000
Tilgange			488.300
Kostpris ultimo			2.333.300
Af- og nedskrivninger primo			(80.000)
Årets afskrivninger			(369.000)
Af- og nedskrivninger ultimo			(449.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.884.300
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	30.501.586	8.621.742	0
Tilgange	0	3.314.107	590.000
Afgange	0	(1.397.610)	0
Kostpris ultimo	30.501.586	10.538.239	590.000
Opskrivninger primo	5.115.253	0	0
Opskrivninger ultimo	5.115.253	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.908.240)	(5.814.070)	0
Årets nedskrivninger	(3.584.371)	0	0
Årets afskrivninger	(687.381)	(792.993)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.094.795	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.179.992)	(5.512.268)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.436.847	5.025.971	590.000
Ikke ejede aktiver	0	1.315.562	0

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	250.000
Kostpris ultimo	250.000
Andel af årets resultat	100.048
Opskrivninger ultimo	100.048
Regnskabsmæssig værdi ultimo	350.048

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
7. Dattervirksomheder			
Vorning Maskinfabrik ApS	Viborg	ApS	100,0
Ejendomsselskabet af 2012 ApS	Viborg	ApS	100,0
VMF Trading ApS i likvidation	Viborg	ApS	100,0
Thermo Service A/S	Hobro	A/S	90,0
AUFIN ApS	Viborg	ApS	52,0

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
Passat Energy A/S	Viborg	50,0

	2013 kr.	2012 t.kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.270.517	39.903
Foretagne acontofaktureringer	(752.000)	(36.602)
	1.518.517	3.301

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør 217 t.kr. (530 t.kr. i 2012). Minoritets andel af årets resultat udgør (237) t.kr. samt regulering af minoritetsandel vedrørende VMF Trading ApS i likvidation på (125) t.kr. fra tidligere år.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2013 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2012 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2013 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.120.904	1.549	13.352.443	7.830.387
Finansielle leasingforpligtelser	635.572	0	3.021.098	0
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	0	0	165.301	0
Deposita	0	0	411.812	0
	1.756.476	1.549	16.950.654	7.830.387

	2013 kr.	2012 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.598.269)	6.605
Ændring i tilgodehavender	(3.166.407)	(697)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.008.343	(1.762)
Andre ændringer	(922.178)	2.675
	(4.678.511)	6.821

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom 800 t.kr., nom 1.000 t.kr. og nom. 1.500 t.kr. i fast ejendom, ejerpantebreve nom. 250 t.kr. og nom. 800 t.kr. i løsøre samt virksomhedspant, nom. 2.000 t.kr., nom. 10.300 t.kr. samt nom. 10.000 t.kr.

Derudover er der afgivet pant i tilgodehavende hos associerede selskaber nom. 800 t.EUR.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 4.238.697 kr.

Den bogførte værdi af de pantsatte ejendomme, driftsmidler mv. og værdipapirer er følgende pr. 31.12.2013:

	<u>kr.</u>
Ejendomme	23.436.847
Driftsmidler mv.	5.615.971
Varebeholdninger	8.094.236
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.558.933

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Bruttotab		(22.050)	(43)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.748.283	(145)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		100.048	0
Andre finansielle indtægter		0	3.077
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(140.887)</u>	<u>(80)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.685.394	2.809
Skat af ordinært resultat	2	<u>2.015</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>1.687.409</u>	<u>2.809</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>1.687.409</u>	<u>2.809</u>
		<u>1.687.409</u>	<u>2.809</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.396.008	8.508
Kapitalandele i associerede virksomheder		350.048	250
Andre tilgodehavender		3.000.000	3.000
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>13.746.056</u>	<u>11.758</u>
Anlægsaktiver		<u>13.746.056</u>	<u>11.758</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		630.010	77
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		213.212	0
Tilgodehavender		<u>843.222</u>	<u>77</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>1</u>
Omsætningsaktiver		<u>843.222</u>	<u>78</u>
Aktiver		<u><u>14.589.278</u></u>	<u><u>11.836</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		<u>11.498.382</u>	<u>9.715</u>
Egenkapital		<u>11.698.382</u>	<u>9.915</u>
Bankgæld		2.122.265	1.663
Gæld til tilknyttede virksomheder		732.381	207
Anden gæld		<u>36.250</u>	<u>51</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.890.896</u>	<u>1.921</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.890.896</u>	<u>1.921</u>
Passiver		<u>14.589.278</u>	<u>11.836</u>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	9.713.729	9.913.729
Øvrige egenkapitalposter	0	97.244	97.244
Årets resultat	0	1.687.409	1.687.409
Egenkapital ultimo	200.000	11.498.382	11.698.382

Modervirksomhedens noter

	2013 kr.	2012 t.kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.617	0
Renteomkostninger i øvrigt	119.078	80
Valutakursreguleringer	6.192	0
	140.887	80

	2013 kr.	2012 t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(2.015)	0
	(2.015)	0

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.670.000	250.000	0
Tilgange	2.031.831	0	3.000.000
Kostpris ultimo	5.701.831	250.000	3.000.000
Opskrivninger primo	2.848.650	0	0
Andel af årets resultat	1.748.283	100.048	0
Opskrivninger ultimo	4.596.933	100.048	0
Årets nedskrivninger	97.244	0	0
Nedskrivninger ultimo	97.244	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.396.008	350.048	3.000.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associe- rede virksomheder om- fatter:					
Passat Energy A/S	Viborg	A/S	50,0	700.096	200.096

Modervirksomhedens noter

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i selskabet og øvrige selskaber i koncernen har selskabet givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør 10.396.008 kr.

Der er overfor banken afgivet selvskyldnerkaution overfor alle selskaber, som indgår i Vorning Holding koncernen.