

# **Bælum Købmandsgård ApS**

CVR-nr. 29 32 40 34

## **Årsrapport for 2014**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.06.15

Sten Jensen  
Dirigent



**STATSAUTORISERET**  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International  
– et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

**Farsø**  
Frederik IXs Plads 4  
9640 Farsø

Tel.: 98 63 14 44  
[www.beierholm.dk](http://www.beierholm.dk)  
CVR-nr. 32 89 54 68

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledelsespåtegning                   | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                   | 8 - 9   |
| Resultatopgørelse                   | 10      |
| Balance                             | 11 - 12 |
| Anvendt regnskabspraksis            | 13 - 17 |
| Noter                               | 18 - 22 |

---

**Selskabet**

---

Bælum Købmandsgård ApS  
Østergade 8  
9574 Bælum  
Telefon: 98 65 44 93  
E-mail: balum@spar.dk  
Hjemsted: Rebild  
CVR-nr.: 29 32 40 34

---

**Direktion**

---

Sten Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Sparekassen Kronjylland  
Spar Nord Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for Bælum Købmandsgård ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bælum, den 16. juni 2015

**Direktionen**

Sten Jensen

**Til kapitalejeren i Bælum Købmandsgård ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Bælum Købmandsgård ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

**Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

## Forbehold

### *Grundlag for konklusion med forbehold*

Vi har ikke modtaget egnet revisionsbevis for indregningen af tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på t.DKK 718 pr. 31.12.14, hvorfor vi må tage forbehold for indregningen heraf.

## Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, 8 og 9, hvori ledelsen redegør for usikkerhed omkring selskabets evne til at fortsætte driften, såfremt den heri omtalte retssag mod forventning tabes. Ledelsen redegør endvidere i note 1 for forventningerne til, at selskabets pengeinstitutter stiller den fornødne finansiering til rådighed indtil retssagen afsluttes.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at retssagen i overvejende grad vil blive vundet, samt at finansieringen i pengeinstitut vil blive opretholdt og udvidet i takt med behovet herfor, såfremt det bliver nødvendigt, og har derfor aflagt selskabets årsrapport for 2014 med fortsat drift for øje.

Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabspraksis.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

Farsø, den 16. juni 2015

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Hosbond Poulsen

Statsaut. revisor

**Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i drift af supermarked.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -50.867 mod DKK 56.559 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -741.318.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabets resultat er påvirket positivt af en engangsindtægt på t.DKK 329, men er samtidig påvirket negativt af underskud i datterselskab på t.DKK 198 som følge af omkostninger og renter og renter som følge af retssag.

Selskabet er involveret i retssag mod en større dansk dagligvarekæde i anledning af en af dagligvarekæden foretaget uberettiget ophævelse af indgået aftale om lukke- og konkurrenceklausulsgodtgørelse, jf. nærmere omtale i note 1, 8 og 9, hvortil henvises.

Ledelsen forventer, at retssagen i overvejende grad vil blive vundet og har derfor indtægtsført det modtagne aconto vederlag fra dagligvarekæden på 1,0 mio. DKK i årsregnskabet for 2012. Der er i perioden indtil retssagen er afsluttet behov for, at nuværende kreditter kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet.

Med henvisning til de nedenfor anførte begivenheder indtruffet efter regnskabsårets udløb forventes kapitalforholdene at blive retableret i 2015.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets pengeinstitutter bl.a. på baggrund heraf vil stille den fornødne kapital til rådighed, og har således aflagt selskabets årsrapport for 2014 med fortsat drift for øje, ligesom den indregnede værdi af selskabets aktiver er opretholdt uden nedskrivning af samme årsag.

Ved vurderingen af selskabets kapitalforhold skal desuden tages det fornødne hensyn til, at selskabets ejendom og driftsmidler er afskrevet til en lav værdi i forhold til den nuværende anvendelse heraf.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets udløb har selskabet indgået betinget salgsaftale vedrørende salg af udarbejdet projekt og opførelse af nyt supermarked. Der er i lokalområdet fremskaffet 2,8 mio. DKK i kapital til det nye selskab, der har til formål at opføre nyt supermarked i Bælum.

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

| Note                                                              | 2014<br>DKK      | 2013<br>DKK      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                          | <b>2.289.415</b> | <b>1.773.217</b> |
| <sup>2</sup> Personaleomkostninger                                | -1.630.594       | -1.606.376       |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         | <b>658.821</b>   | <b>166.841</b>   |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -145.052         | -151.337         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | <b>513.769</b>   | <b>15.504</b>    |
| Indtægter af kapitalandele                                        | -197.772         | 193.457          |
| <sup>3</sup> Andre finansielle indtægter                          | 119.369          | 166.405          |
| <sup>4</sup> Andre finansielle omkostninger                       | -444.233         | -442.807         |
| <b>Resultat før skat</b>                                          | <b>-8.867</b>    | <b>-67.441</b>   |
| Skat af årets resultat                                            | -42.000          | 124.000          |
| <b>Årets resultat</b>                                             | <b>-50.867</b>   | <b>56.559</b>    |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                            |                  |                  |
| Overført resultat                                                 | -50.867          | 56.559           |
| <b>I alt</b>                                                      | <b>-50.867</b>   | <b>56.559</b>    |

| Note                                                  | Balance          |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                       | 31.12.14<br>DKK  | 31.12.13<br>DKK  |
| <b>AKTIVER</b>                                        |                  |                  |
| Goodwill                                              | 85.000           | 170.000          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>               | <b>85.000</b>    | <b>170.000</b>   |
| Grunde og bygninger                                   | 1.524.398        | 1.581.864        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar               | 599              | 3.185            |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>                 | <b>1.524.997</b> | <b>1.585.049</b> |
| <sup>5</sup> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 49.635           | 227.907          |
| Andre værdipapirer og kapitalandele                   | 101.050          | 101.050          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>                | <b>150.685</b>   | <b>328.957</b>   |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                            | <b>1.760.682</b> | <b>2.084.006</b> |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer              | 820.489          | 771.121          |
| <b>Varebeholdninger i alt</b>                         | <b>820.489</b>   | <b>771.121</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser           | 92.507           | 74.849           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder          | 2.970.802        | 2.322.514        |
| Andre tilgodehavender                                 | 204.630          | 24.459           |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                          | <b>3.267.939</b> | <b>2.421.822</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                           | <b>544.916</b>   | <b>555.197</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                        | <b>4.633.344</b> | <b>3.748.140</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                                  | <b>6.394.026</b> | <b>5.832.146</b> |

| PASSIVER |                                                    |                  |                  |
|----------|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|          |                                                    | 31.12.14         | 31.12.13         |
| Note     |                                                    | DKK              | DKK              |
|          | Selskabskapital                                    | 125.000          | 125.000          |
|          | Overført resultat                                  | -866.318         | -834.951         |
| 6        | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>-741.318</b>  | <b>-709.951</b>  |
|          | Hensættelser til udskudt skat                      | 152.000          | 110.000          |
|          | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <b>152.000</b>   | <b>110.000</b>   |
|          | Kreditinstitutter i øvrigt                         | 3.700.000        | 3.700.000        |
| 7        | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>3.700.000</b> | <b>3.700.000</b> |
| 7        | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 59.087           | 204.106          |
|          | Gæld til kreditinstitutter                         | 1.466.932        | 1.388.811        |
|          | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 1.210.296        | 740.873          |
|          | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 0                | 21.086           |
|          | Anden gæld                                         | 547.029          | 377.221          |
|          | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>3.283.344</b> | <b>2.732.097</b> |
|          | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>6.983.344</b> | <b>6.432.097</b> |
|          | <b>Passiver i alt</b>                              | <b>6.394.026</b> | <b>5.832.146</b> |

8 Eventualaktiver

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

### Andre driftsindtægter

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

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

|                                         | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Goodwill                                | 10              | 0                          |
| Bygninger                               | 20 - 40         | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 - 7           | 0                          |

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.600 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Som anført i note 8 og 9 er selskabet involveret i retssag mod en større dansk dagligvarekæde i anledning af en af dagligvarekæden foretaget uberettiget ophævelse af indgået aftale om lukke- og konkurrenceklausulsgodtgørelse.

Selskabet har rejst krav om betaling af den resterende godtgørelse for påtagelse af lukkeforpligtelse og konkurrenceklausul på 1,0 mio. DKK med tillæg af renter. Det modtagne acontobeløb på 1,0 mio. DKK af den samlede godtgørelse på 2,0 mio. DKK er modtaget og indtægtsført i regnskabet for 2012.

Dagligvarekæden har rejst krav mod selskabet om tilbagebetaling af det modtagne acontobeløb på 1,0 mio. DKK med tillæg af renter. Af det modtagne acontobeløb er deponeret 0,5 mio. DKK i pengeinstitut til sikkerhed for selskabets opfyldelse af den oprindelige aftale.

I årsrapporten for 2014 er værdien af eventuallkravet mod dagligvarekæden ikke indregnet i balancen, ligesom det rejste krav mod selskabet samt sagsomkostninger ikke er indregnet i balancen som følge af usikkerhed herangående.

Såfremt retssagen mod forventning tabes, vil der være en risiko for, at selskabet ikke kan fortsætte driften. Ledelsen har ved regnskabslæggelsen lagt til grund, at retssagen i overvejende grad vil blive vundet. Der kan i perioden indtil retssagen er afsluttet blive behov for, at kreditter kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet. Det er ledelsens vurdering, at selskabets pengeinstitutter vil stille den fornødne kapital til rådighed, ligesom ledelsen forventer, at retssagen vindes og har derfor aflagt årsrapporten for 2014 med fortsat drift for øje, ligesom den indregnede værdi af selskabets aktiver er opretholdt uden nedskrivning af samme årsag.

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi. Datterselskabet har rejst krav om betaling af 5,8 mio. DKK med tillæg af renter af en større dansk dagligvarekæde som følge af uberettiget ophævelse af indgået lejekontrakt.

Datterselskabet har ikke indregnet eventuallkravet i balancen pr. 31.12.14, hvorfor dette således ikke indgår i den værdi, kapitalandelene måles til i moderselskabets årsregnskab for 2014.

Ledelsen forventer, at datterselskabet vil vinde retssagen i overvejende grad, men udfaldet af datterselskabets retssag har stor indflydelse på værdien af kapitalandelene i moderselskabets årsregnskab for 2014.

|  | 2014 | 2013 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

## 2. Personaleomkostninger

|                                       |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Lønninger                             | 1.452.950 | 1.440.812 |
| Andre omkostninger til social sikring | 32.104    | 25.681    |
| Personaleomkostninger i øvrigt        | 145.540   | 139.883   |
| I alt                                 | 1.630.594 | 1.606.376 |

## 3. Andre finansielle indtægter

|                                                    |         |         |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 116.843 | 68.008  |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 2.526   | 98.397  |
| I alt                                              | 119.369 | 166.405 |

## 4. Andre finansielle omkostninger

|                                                       |         |         |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 0       | 8.789   |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 444.233 | 434.018 |
| I alt                                                 | 444.233 | 442.807 |

## 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Navn                                    | Ejerandel |
|-----------------------------------------|-----------|
| Inv.selskabet af 22.08 2011 ApS, Rebild | 100%      |

**6. Egenkapital**

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter indre<br>værdi | Overført<br>resultat |
|-------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i> |                      |                                                           |                      |
| Saldo pr. 01.01.13                              | 125.000              | 0                                                         | -891.510             |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | 0                                                         | 56.559               |
| Saldo pr. 31.12.13                              | 125.000              | 0                                                         | -834.951             |

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*

|                                 |         |         |          |
|---------------------------------|---------|---------|----------|
| Saldo pr. 01.01.14              | 125.000 | 0       | -834.951 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser    | 0       | -19.500 | 0        |
| Overførsler, reserver           | 0       | 19.500  | 19.500   |
| Forslag til resultatdisponering | 0       | 0       | -50.867  |
| Saldo pr. 31.12.14              | 125.000 | 0       | -866.318 |

**7. Gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                | Afdrag<br>første år | Gæld i alt<br>31.12.14 | Gæld i alt<br>31.12.13 |
|----------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Kreditinstitutter i øvrigt | 59.087              | 3.759.087              | 3.904.106              |
| I alt                      | 59.087              | 3.759.087              | 3.904.106              |

## 8. Eventualaktiver

Selskabet er involveret i retssag mod en større dansk dagligvarekæde i anledning af en af dagligvarekæden foretaget ophævelse af indgået aftale om lukke- og konkurrenceklausuls-godtgørelse.

Det er ledelsens opfattelse, at dagligvarekædens ophævelse af aftalen var uberettiget og selskabet har rejst krav om betaling af resterende godtgørelse på 1,0 mio. DKK med tillæg af renter fra dagligvarekæden.

I årsrapporten for 2014 er ikke indregnet værdien af eventualkravet mod dagligvarekæden i balancen, ligesom der ikke er foretaget indregning i balancen af dagligvarekædens tilbagebetalingskrav samt sagsomkostninger som følge af usikkerhed herangående.

## 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

En større dansk dagligvarekæde har i den i note 8 omtalte retssag rejst krav om, at selskabet tilbagebetaler det udbetalte acontobeløb på 1,0 mio. DKK med tillæg af renter.

I årsrapporten for 2014 er ikke indregnet værdien af eventualkravet mod dagligvarekæden i balancen, ligesom der ikke er foretaget indregning i balancen af dagligvarekædens tilbagebetalingskrav samt sagsomkostninger som følge af usikkerhed herangående.

Selskabet har kautioneret for Investeringselskabet af 22.08.2011 ApS' engagement med Sparekassen Kronjylland.

## 10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.DKK 3.759 er der deponeret ejerpantebrev nom. 3,7 mio. DKK (1. prioritet) i ejendommen Østergade 8, Bælum, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.524.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.DKK 1.467 er der deponeret ejerpantebrev nom. 1,0 mio. DKK (2. prioritet) i samme ejendom, tinglyst virksomhedspant på t.DKK 400 omfattende goodwill, varelager, debitorer, samt driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14 på t.DKK 999 samt stillet sikkerhed i kapitalandel i Investeringsselskabet af 22.08.2011 ApS med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14 på t.DKK 50.

Af selskabets likvide beholdninger er t.DKK 506 deponeret til sikkerhed for selskabets evt. opfyldelse af indgået aftale om lukke- og konkurrenceklausulsgodtgørelse, i hvilken forbindelse en større dansk dagligvarekæde indbetalte et acontobeløb på 1,0 mio. DKK til selskabet.

Jf. omtale andetsteds i årsrapporten er der efterfølgende indledt retssag mellem selskabet og dagligvarekæden i forbindelse med sidstnævntes uberettigede ophævelse af den indgåede aftale.

Selskabet har stillet kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14 på t.DKK 95 som sikkerhed for mellemværende med kreditor.

Selskabet har via pengeinstitut stillet betalingsgarantier på t.DKK 66.