

Edison Park 4
DK-6715 Esbjerg N

Tlf. 76 11 44 00
Fax 76 11 44 01

www.martinsen.dk

CVR-nr. 32 28 52 01

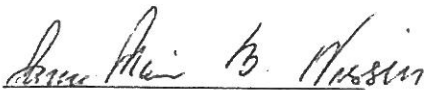
D.S. Tistrup ApS
Usnapvej 1, 6862 Tistrup

Årsrapport for

2013

CVR-nr. 19 62 62 96

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31,5-14



Anna-Marie Balling Nissen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 6 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2013

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 20 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for D.S. Tistrup ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

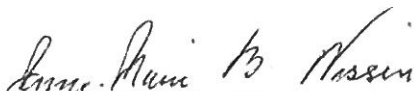
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tistrup, den 21. maj 2014

Direktion


Anna-Marie Balling Nissen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i D.S. Tistrup ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for D.S. Tistrup ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført 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 selskabets 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 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion henviser vi til oplysningerne i ledelsesberetningen og note 1, hvor ledelsen redegør for den usikkerhed der knytter sig til værdiansættelsen af koncerngoodwill.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt hele egenkapitalen.

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.

Esbjerg, den 21. maj 2014

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Aage Brink Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

D.S. Tistrup ApS
Usnapvej 1
6862 Tistrup

CVR-nr.: 19 62 62 96
Stiftet: 1. oktober 1996
Hjemsted: Varde Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Anna-Marie Balling Nissen

Revision

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Edison Park 4
6715 Esbjerg N

Dattervirksomhed

18-06-08 ApS, Varde

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	36.081	41.296	39.033	51.731	53.553
Andre driftsomkostninger	-2.051	-3.058	-8.004	5.030	10.603
Finansielle poster, netto	-5.190	-5.584	-5.121	-4.422	-5.154
Årets resultat	-9.114	-8.124	-11.528	-2.411	3.904
Balance:					
Balancesum	100.652	103.906	116.988	126.449	127.717
Egenkapital	-24.009	-14.895	-6.559	4.969	7.380
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	8.579	204	1.060	3.129	12.235
Investeringsaktivitet	-12.476	1.708	-1.275	-5.748	-15.688
Finansieringsaktivitet	-10.592	-9.926	-16.982	-7.478	-4.120
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	136	140	172	169	156
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad				3,9	5,8

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er fabrikation og retailvirksomhed med dametøj og dermed beslægtede varer.

Moderselskabets aktiviteter består udelukkende af holdingvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Såvel tekstilbranchen som detailhandlen er begge hårdt præget af de negative økonomiske konjunkturer. Selskabets ledelse vurderer på baggrund af den udarbejdede forretningsplan at værdiansættelsen af koncerngoodwill i årsrapporten kan opretholdes. Forudsætningerne i forretningsplanen er dog forbundet med væsentlige usikkerheder, hvorfor der er usikkerhed om værdiansættelsen af den bogførte goodwill i koncernselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -9.114 t.kr. mod -8.124 t.kr. sidste år.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev lavere end ledelsens forventninger og anses ikke for tilfredsstillende.

Datterselskabet Solo Clothin Company A/S har i 2013 indgået forlig i tvisten omtalt under eventualforpligtelser i årsrapporten for 2013. I forlængelse heraf har Solo Clothin Company erhvervet immaterielle rettigheder for 10.000 t.kr.

Det er ledelsens forventning, at resultatet for 2014 vil være væsentligt forbedret i forhold til det i 2013 realiserede. Egenkapital forventes retableret gennem fremtidig indtjening.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Selskabets ledelse vurderer løbende valutarisiciene og afdrækker større valutaforretninger efter ledelsens vurdering. Der indgås ikke spekulative valutaoptioner.

Renterisici

Selskabets ledelse vurderer, at selskabet ikke har særlige rentemæssige risici og der er således ikke foretaget dispositioner til afdækning heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for D.S. Tistrup ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden D.S. Tistrup ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori D.S. Tistrup ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrullet modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en kostpris under 12.300 kr pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter D.S. Tistrup ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse på dattervirksomhed.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Resultat*	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Bruttofortjeneste	36.081.114	41.295.589	-21.874	-17.500
2 Personaleomkostninger	-29.640.580	-33.851.353	0	0
Afskrivninger	-8.491.335	-10.501.796	0	0
Driftsresultat	-2.050.801	-3.057.560	-21.874	-17.500
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-9.152.207	-8.158.174
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.010	12.543	72.114	70.035
Andre finansielle indtægter	118.511	91.635	2.848	3.695
3 Andre finansielle omkostninger	-5.315.509	-5.688.638	-1.389	-599
Resultat før skat	-7.240.789	-8.642.020	-9.100.508	-8.102.543
Skat af årets resultat	-935.298	1.354.302	-13.087	-21.877
Årets resultat	-8.176.087	-7.287.718	-9.113.595	-8.124.420
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-937.508	-836.702	0	0
Koncernens andel af årets resultat	-9.113.595	-8.124.420	-9.113.595	-8.124.420
Forslag til resultatdisponering:				
Disponeret fra overført resultat			-9.113.595	-8.124.420
Disponeret i alt			-9.113.595	-8.124.420

Balance 31. december

Aktiver				
<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Anlægsaktiver				
4 Goodwill	57.523.918	52.870.247	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	57.523.918	52.870.247	0	0
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.312.670	16.843.915	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	15.312.670	16.843.915	0	0
Andre tilgodehavender	6.806.173	5.942.187	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	6.806.173	5.942.187	0	0
Anlægsaktiver i alt	79.642.761	75.656.349	0	0
Omsætningsaktiver				
Handelsvarer	14.546.501	20.993.064	0	0
Varebeholdninger i alt	14.546.501	20.993.064	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.694.832	1.890.383	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.681.476	1.612.105
7 Udskudte skatteaktiver	791.291	1.726.161	0	13.087
8 Tilgodehavende selskabsskat	485.000	356.000	485.000	356.000
Andre tilgodehavender	3.001.064	2.474.663	2.848	0
Periodeafgrænsningsposter	173.898	242.670	0	0
Tilgodehavender i alt	6.146.085	6.689.877	2.169.324	1.981.192
Likvide beholdninger	316.754	566.703	242	117.242
Omsætningsaktiver i alt	21.009.340	28.249.644	2.169.566	2.098.434
Aktiver i alt	100.652.101	103.905.993	2.169.566	2.098.434

Balance 31. december

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egenkapital				
9 Anpartskapital	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
10 Overført resultat	-26.308.928	-17.195.333	-26.308.928	-17.195.333
Egenkapital i alt	-24.008.928	-14.895.333	-24.008.928	-14.895.333
Minoritetsinteresser				
	787.179	923.636	0	0
Hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	0	0	26.091.000	16.938.793
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	26.091.000	16.938.793
Gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	1.968.750	2.137.500	0	0
Gæld til pengeinstitutter	8.800.000	17.600.000	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	29.325.099	29.279.607	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	40.093.849	49.017.107	0	0

Balance 31. december**Passiver**

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Gældsforpligtelser (fortsat)				
Kortfristet del af langfristet gæld	8.800.000	8.800.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter	52.775.430	38.536.009	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.098.243	6.293.706	32.500	32.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	54.994	773.711	54.994	22.474
Anden gæld	12.051.334	14.269.985	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	187.172	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>83.780.001</u>	<u>68.860.583</u>	<u>87.494</u>	<u>54.974</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>123.873.850</u>	<u>117.877.690</u>	<u>87.494</u>	<u>54.974</u>
Passiver i alt	<u>100.652.101</u>	<u>103.905.993</u>	<u>2.169.566</u>	<u>2.098.434</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**12 Eventualposter****13 Nærtstående parter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Årets resultat	-9.113.595	-8.124.420	-9.113.595	-8.124.420
14 Reguleringer	15.554.129	15.568.656	9.091.721	8.106.919
15 Ændring i driftskapital	7.457.540	-1.583.450	29.672	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.898.074	5.860.786	7.798	-17.501
Renteindbetalinger	125.515	104.178	74.965	73.732
Renteudbetalinger	-5.315.509	-5.688.638	-1.389	-599
Pengestrøm fra ordinær drift	8.708.080	276.326	81.374	55.632
Betalt selskabsskat	-129.000	-72.000	-129.000	-72.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.579.080	204.326	-47.626	-16.368
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.000.000	0	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	50.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.612.264	-82.874	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1	0	0	0
Ændring i deposita	-863.985	1.740.427	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.476.250	1.707.553	0	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Afdrag på langfristet gæld	-8.800.000	-8.994.411	0	0
Ændring i koncernfinansiering	-673.225	390.701	-69.372	17.438
Betalt udbytte	-1.118.979	-1.321.920	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.592.204	-9.925.630	-69.372	17.438
Ændring i likvider	-14.489.374	-8.013.751	-116.998	1.070
Likvider primo	-37.969.302	-29.955.555	117.240	116.172
Likvider ultimo	-52.458.676	-37.969.306	242	117.242
Likvider				
Likvide beholdninger	316.754	566.703	242	117.242
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-52.775.430	-38.536.009	0	0
Likvider ultimo	-52.458.676	-37.969.306	242	117.242

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Såvel tekstilbranchen som detailhandlen er begge hårdt præget af de negative økonomiske konjunkturer. Selskabets ledelse vurderer på baggrund af den udarbejdede forretningsplan at værdiansættelsen af koncerngoodwill i årsrapporten kan opretholdes. Forudsætningerne i forretningsplanen er dog forbundet med væsentlige usikkerheder, hvorfor der er usikkerhed om værdiansættelsen af den bogførte goodwill i koncernselskaber.

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	25.505.659	29.540.311	0	0
Pensioner	2.392.049	2.421.934	0	0
Andre omkostninger til social sikring	638.702	1.047.105	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.104.170	842.003	0	0
	29.640.580	33.851.353	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	136	140	0	1
3. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	1.239.664	1.241.775	1.389	599
Andre renteomkostninger	4.075.845	4.446.863	0	0
	5.315.509	5.688.638	1.389	599

Noter

		Koncern	
		31/12 2013	31/12 2012
4. Goodwill			
Kostpris primo		85.894.599	86.894.599
Tilgang i årets løb		10.000.000	0
Afgang i årets løb		0	-1.000.000
Kostpris ultimo		95.894.599	85.894.599
Afskrivninger primo		-33.024.352	-28.437.291
Årets af-/nedskrivninger		-5.346.329	-4.803.728
Afskrivninger, afhændede aktiver		0	216.667
Afskrivninger ultimo		-38.370.681	-33.024.352
Regnskabsmæssig værdi ultimo		57.523.918	52.870.247
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Kostpris primo		36.564.347	38.257.185
Tilgang i årets løb		1.612.264	82.874
Afgang i årets løb		-418.008	-1.775.712
Kostpris ultimo		37.758.603	36.564.347
Afskrivninger primo		-19.720.432	-16.573.812
Årets af-/nedskrivninger		-2.725.501	-4.245.268
Afskrivninger, afhændede aktiver		0	1.098.648
Afskrivninger ultimo		-22.445.933	-19.720.432
Regnskabsmæssig værdi ultimo		15.312.670	16.843.915

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2013	31/12 2012
6. Kapitalandel i dattervirksomhed		
Anskaffelsessum primo	258.589	258.589
Kostpris ultimo	258.589	258.589
Nedskrivninger primo	-17.197.382	-8.827.156
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-9.152.207	-8.158.174
Egenkapitalregulering i datterselskab	0	-212.052
Nedskrivninger ultimo	-26.349.589	-17.197.382
Overført til hensatte forpligtelser	26.091.000	16.938.793
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	26.091.000	16.938.793
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Dattervirksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
18-06-08 ApS	Varde	100 %

Såvel tekstilbranchen som detailhandlen er begge hårdt præget af de negative økonomiske konjunkturer. Selskabet ledelse vurderer på baggrund af den udarbejde forretningsplan at værdiansættelsen af koncerngoodwill i årsrapporten kan opretholdes. Forudsætningerne i forretningsplanen er dog forbundet med væsentlige usikkerheder, hvorfor der er usikkerhed om værdiansættelsen af den bogførte akkvisitionsgoodwill i koncernselskab.

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
7. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	1.726.161	371.859	13.087	34.964
Udskudt skat af årets resultat	-934.870	1.354.302	-13.087	-21.877
	791.291	1.726.161	0	13.087

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
8. Tilgodehavende selskabsskat				
Tilgodehavende selskabsskat primo	356.000	284.000	356.000	284.000
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	0	-284.000	0	-284.000
Betalt acontoskat for indeværende år	129.000	356.000	129.000	356.000
	485.000	356.000	485.000	356.000
9. Anpartskapital				
Anpartskapital primo	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
10. Overført resultat				
Overført resultat primo	-17.195.333	-8.858.861	-17.195.333	-8.858.861
Årets overførte underskud	-9.113.595	-8.124.420	-9.113.595	-8.124.420
Egenkapitalregulering i datterselskab	0	-212.052	0	-212.052
	-26.308.928	-17.195.333	-26.308.928	-17.195.333

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Koncernen**

Et koncernselskab har afgivet pantsætningsforbud overfor pengeinstitut vedrørende alle aktiver.

Et koncernselskab har afgivet garantier på t.kr. 310 overfor leverandører af varer og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 35.103 t.kr., har et koncernselskab stillet virksomhedspant på nominelt 35.200 t.kr. Virksomhedspantet omfatter pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i de i lejede lokaler etablerede virksomheder.

Noter

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er i koncernen indgået huslejekontrakter med en samlet årlig husleje på t.kr. 21.754. Den samlede huslejeforpligtelse pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 26.920.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 38 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 39 måneder og en samlet restleasingydelse på 86 t.kr.

Moderselskabet

Ingen

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

13. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i moderselskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

A.M. Holding Tistrup ApS, Varde

Rasmus Balling Nissen ApS, Varde

Andreas Balling Nissen ApS, Varde

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
14. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.491.335	10.501.796	0	0
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	9.152.207	8.158.174
Andre finansielle indtægter	-125.521	-104.178	-74.962	-73.731
Andre finansielle omkostninger	5.315.509	5.688.638	1.389	599
Minoritetsinteressers andel af resultatet	937.508	836.702	0	0
Skat af årets resultat	935.298	-1.354.302	13.087	21.877
	15.554.129	15.568.656	9.091.721	8.106.919
15. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	6.446.563	-149.429	0	0
Ændring i tilgodehavender	-262.078	2.522.587	-2.848	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.273.055	-3.956.608	32.520	0
	7.457.540	-1.583.450	29.672	0