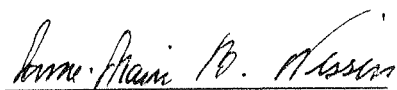


D.S. Tistrup ApS
Usnapvej 1, 6862 Tistrup

Årsrapport for
2012

CVR-nr. 19 62 62 96

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2013



Anna-Marie Balling Nissen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2012

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for D.S. Tistrup ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

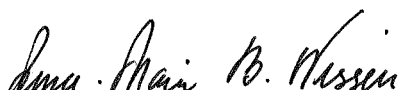
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tistrup, den 2. april 2013

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 2012, 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 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 aktiekapitalen.

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.

Varde, den 2. april 2013

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Anne 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

Markedspladsen 25

6800 Varde

Dattervirksomhed

18-06-08 ApS, ApS, Varde

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	41.296	39.033	51.731	53.553	26.421
Resultat før finansielle poster	-3.058	-8.004	5.030	10.603	-2.524
Finansielle poster, netto	-5.584	-5.121	-4.422	-5.154	6.114
Årets resultat	-8.124	-11.528	-2.411	3.904	1.153
Balance:					
Balancesum	103.906	116.988	126.449	127.717	117.353
Egenkapital	-14.895	-6.559	4.969	7.380	3.477
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	204	1.060	3.129	12.235	5.598
Investeringsaktivitet	1.708	-1.275	-5.748	-15.688	-5.331
Finansieringsaktivitet	-9.926	-16.982	-7.478	-4.120	-1.160
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	140	172	169	156	130
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad			3,9	5,8	3,0

*) 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 akquisitionsgoodwill i koncernselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -8.124 t.kr. mod -11.528 t.kr. sidste år.

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

Det er ledelsens forventning, at resultatet for 2013 vil være væsentligt forbedret i forhold til det i 2012 realiserede. Egenkapital forventes reetableret 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.

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 årsregnskabet 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 dattervirksomheder, 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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i varelagre, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og rettigheder

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

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Driftsmateriel, inventar og indretning af lejede lokaler	10 år
--	-------

Aktiver med en kostpris på under 13 t.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 afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed 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.

Dattervirksomheder 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 anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i dattervirksomhed. 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 efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien 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 skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne overtager D.S. Tistrup ApS som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende underbalance i dattervirksomheder. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Note	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Bruttofortjeneste	41.295.589	39.033.395	-17.500	-17.875
2 Personaleomkostninger	-33.851.353	-38.285.876	0	-157.687
Afskrivninger	-10.501.796	-8.751.190	0	0
Resultat før finansielle poster	-3.057.560	-8.003.671	-17.500	-175.562
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat	0	0	-8.158.174	-11.446.456
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.543	43.363	70.035	147.058
Andre finansielle indtægter	91.635	38.554	3.695	2.352
3 Andre finansielle omkostninger	-5.688.638	-5.202.902	-599	-77.762
Resultat før skat	-8.642.020	-13.124.656	-8.102.543	-11.550.370
Skat af årets resultat	1.354.302	2.518.115	-21.877	22.011
Årets resultat	-7.287.718	-10.606.541	-8.124.420	-11.528.359
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-836.702	-921.818	0	0
Koncernens andel af årets resultat	-8.124.420	-11.528.359	-8.124.420	-11.528.359
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			0	-2.619.300
Disponeret fra overført resultat			-8.124.420	-8.909.059
Disponeret i alt			-8.124.420	-11.528.359

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Anlægsaktiver				
4 Erhvervede rettigheder	321.625	363.975	0	0
5 Goodwill	52.548.625	58.135.686	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	52.870.250	58.499.661	0	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.843.911	21.683.423	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	16.843.911	21.683.423	0	0
Andre tilgodehavender	5.942.187	7.682.614	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	5.942.187	7.682.614	0	0
Anlægsaktiver i alt	75.656.348	87.865.698	0	0
Omsætningsaktiver				
Handelsvarer	20.993.064	20.843.635	0	0
Varebeholdninger i alt	20.993.064	20.843.635	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.890.383	3.121.178	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	652.722	1.612.105	2.674.366
8 Udskudt skatteaktiv	1.726.161	371.859	13.087	34.964
9 Tilgodehavende selskabsskat	356.000	284.000	356.000	284.000
Andre tilgodehavender	2.474.663	3.065.826	0	0
Periodeafgrænsningsposter	242.670	290.577	0	0
Tilgodehavender i alt	6.689.877	7.786.162	1.981.192	2.993.330
Likvide beholdninger	566.703	492.009	117.242	116.172
Omsætningsaktiver i alt	28.249.644	29.121.806	2.098.434	3.109.502
Aktiver i alt	103.905.992	116.987.504	2.098.434	3.109.502

Balance 31. december

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egenkapital				
10 Anpartskapital	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
11 Overført resultat	-17.195.333	-8.858.861	-17.195.333	-8.858.861
Egenkapital i alt	-14.895.333	-6.558.861	-14.895.333	-6.558.861
Minoritetsinteresser	923.636	1.196.798	0	0
Hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	0	0	16.938.793	8.568.567
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	16.938.793	8.568.567
Gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	2.137.500	2.137.500	0	0
Gæld til pengeinstitutter	17.600.000	26.400.000	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	29.279.607	29.662.617	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	49.017.107	58.200.117	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	8.800.000	8.994.411	0	0
Gæld til pengeinstitutter	38.536.009	30.447.563	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.293.706	5.138.412	32.500	32.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	773.711	0	22.474	1.067.297
Anden gæld	14.269.984	19.002.650	0	-1
Periodeafgrænsningsposter	187.172	566.414	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	68.860.582	64.149.450	54.974	1.099.796
Gældsforpligtelser i alt	117.877.689	122.349.567	54.974	1.099.796
Passiver i alt	103.905.992	116.987.504	2.098.434	3.109.502

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**13 Eventualposter****14 Nærtstående parter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Resultat før finansielle poster	-3.057.560	-8.003.671	-17.500	-175.562
Afskrivninger	10.501.796	8.751.190	0	0
Ændring i varebeholdninger	-149.429	-912.418	0	0
Ændring i tilgodehavender	2.522.587	2.096.196	0	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.956.608	4.533.890	0	-29.359
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.860.786	6.465.187	-17.500	-204.921
Renteindbetalinger og lignende	104.178	81.917	73.731	149.410
Renteudbetalinger og lignende	-5.688.638	-5.202.902	-599	-77.762
Betalt selskabsskat	-72.000	-284.000	-72.000	-595.150
Pengestrømme fra driftsaktivitet	204.326	1.060.202	-16.368	-728.423

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-50.000	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	50.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-82.874	-800.855	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	31.250	0	0
Betaling af deposita	1.740.427	-455.329	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.707.553	-1.274.934	0	0
Ændring i koncernfinansiering	390.701	910.738	17.438	-25.165
Afdrag på langfristet gæld	-8.994.411	-15.959.264	0	0
Betalt udbytte	-1.321.920	-1.933.684	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-9.925.630	-16.982.210	17.438	-25.165
Ændring i likvider	-8.013.751	-17.196.942	1.070	-753.588
Likvider primo	-29.955.555	-12.758.612	116.172	869.760
Likvider ultimo	-37.969.306	-29.955.554	117.242	116.172
Likvider				
Likvide beholdninger	566.703	492.009	117.242	116.172
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-38.536.009	-30.447.563	0	0
Likvider ultimo	-37.969.306	-29.955.554	117.242	116.172

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 akkvisitionsgoodwill i koncernselskab.

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	29.540.311	33.189.805	0	157.687
Pensioner	2.421.934	2.858.694	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.047.105	898.822	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	842.003	1.338.555	0	0
	33.851.353	38.285.876	0	157.687
Direktion	1.035.656	1.103.311	0	70.320
	1.035.656	1.103.311	0	70.320
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	140	172	0	1
3. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	599	61.894
Andre renteomkostninger	5.688.638	5.202.902	0	15.868
	5.688.638	5.202.902	599	77.762

Noter

		Koncern	
		31/12 2012	31/12 2011
4. Erhvervede rettigheder			
Kostpris primo		423.500	373.500
Tilgang i årets løb		0	50.000
Kostpris ultimo		423.500	423.500
Afskrivninger primo		-59.525	-20.925
Årets af-/nedskrivninger		-42.350	-38.600
Afskrivninger ultimo		-101.875	-59.525
Regnskabsmæssig værdi ultimo		321.625	363.975

		Koncern	
		31/12 2012	31/12 2011
5. Goodwill			
Kostpris primo		93.171.281	93.171.281
Afgang i årets løb		-1.000.000	0
Kostpris ultimo		92.171.281	93.171.281
Nedskrivninger primo		-35.035.595	-29.891.344
Årets af-/nedskrivninger		-4.803.728	-5.144.251
Afskrivninger, afhændede aktiver		216.667	0
Nedskrivninger ultimo		-39.622.656	-35.035.595
Regnskabsmæssig værdi ultimo		52.548.625	58.135.686

Noter

	Koncern	
	31/12 2012	31/12 2011
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	38.842.184	38.041.383
Tilgang i årets løb	82.874	800.855
Afgang i årets løb	-1.775.712	0
Kostpris ultimo	37.149.346	38.842.238
Nedskrivninger primo	-17.158.815	-13.590.474
Årets af-/nedskrivninger	-4.245.268	-3.568.341
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.098.648	0
Nedskrivninger ultimo	-20.305.435	-17.158.815
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.843.911	21.683.423

Noter

	Moderselskab	
	31/12 2012	31/12 2011
7. Kapitalandel i dattervirksomhed		
Anskaffelsessum primo	258.589	258.589
Kostpris ultimo	258.589	258.589
Nedskrivninger primo	-8.827.156	2.619.300
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-8.158.174	-11.446.456
Egenkapitalregulering i datterselskab	-212.052	0
Nedskrivninger ultimo	-17.197.382	-8.827.156
Overført til hensatte forpligtelser	16.938.793	8.568.567
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	16.938.793	8.568.567
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 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 akkvisitionsgoodwill i koncernselskab.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2012	31/12 2011	31/12 2012	31/12 2011
8. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv primo	371.859	-2.146.256	34.964	12.953
Udskudt skat af årets resultat	1.354.302	2.518.115	-21.877	22.011
	1.726.161	371.859	13.087	34.964

Noter

9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat primo	284.000	-311.150	284.000	-311.150
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-284.000	311.150	-284.000	311.150
Betalt acontoskat for indeværende år	356.000	284.000	356.000	284.000
	356.000	284.000	356.000	284.000

10. 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

11. Overført resultat

Overført resultat primo	-8.858.861	2.669.498	-8.858.861	50.198
Årets overførte overskud eller underskud	-8.124.420	-11.528.359	-8.124.420	-8.909.059
Egenkapitalregulering i datterselskab	-212.052	0	-212.052	0
	-17.195.333	-8.858.861	-17.195.333	-8.858.861

12. 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 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i de i lejede lokaler etablerede virksomheder.

Noter

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Datterselskabet Solo Clothing Company A/S er part i en verserende tvist omkring fortolkning vedrørende indholdet af to konkurrenceklausuler. Der blev i årsrapporten for 2011 hensat et beløb svarende til ledelsens forventede udfald af sagen. Der er ikke foretaget yderligere hensættelse i 2012 og ledelsen forventer således ikke, at de pågældende krav vil få økonomisk betydning for selskabet ud over de i årsrapporten indregnede beløb.

Der er i koncernen indgået huslejekontrakter med en samlet årlig husleje på t.kr. 21.859. Den samlede huslejeforpligtelse pr. 31. december 2012 udgør t.kr. 23.201.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 124 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 39 måneder og en samlet restleasingydelse på 403 t.kr.

Moderselskabet

Ingen

14. 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