KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 00
www.kpmg.dk

Vald. Nielsen's Eftf. A/S

Årsrapport 2012/13

CVR-nr. 63 01 57 17
011768 / CW

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Medlem af KPMG International Cooperative (KPMG International), et schweizisk kooperativ, som alle KPMG-firmaer er selvstændige og uafhængige medlemmer af.

Indhold

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors erklæringer 3

Ledelsesberetning 4
Selskabsoplysninger 4
Beretning 5

Årsregnskab 1. juli - 30. juni 6
Anvendt regnskabspraksis 6
Resultatopgørelse 10
Balance 11
Noter 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Vald. Nielsen's Eftf. A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 29. november 2013
Direktion:

Jørgen Johnsen

Bestyrelse:

Mads Birkeland formand	Jørgen Johnsen	Kirsten Johnsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Vald. Nielsen's Eftf. A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vald. Nielsen's Eftf. A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 vurderingen 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 29. november 2013
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Jørn Pedersen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Vald. Nielsen's Eftf. A/S
Baldersbækvej 16
2635 Ishøj

Telefon:	43 99 28 00
Telefax:	43 99 17 88
Hjemmeside:	www.vn.dk
E-mail:	vn@industri.dk

CVR-nr.:	63 01 57 17
Stiftet:	23. juli 1969
Hjemstedskommune:	Ishøj
Regnskabsår:	1. juli - 30. juni

Bestyrelse

Mads Birkeland (formand)
Jørgen Johnsen
Kirsten Johnsen

Direktion

Jørgen Johnsen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 29. november 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Jørgen Johnsen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter er produktion og salg af jernvarer samt engroshandel med boltevarer m.v. En væsentlig del af produktionen foregår dels hos underleverandører eller fremstilles af indlejet personale.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 246 tkr., hvilket vurderes værende utilfredsstillende.

Selskabskapitalen er i indeværende regnskabsår reetableret ved gældskonvertering af gæld hos moderselskabet Vald. Nielsen Holding A/S.

Selskabet er stadig negativt berørt af den almindelige aktivitetsnedgang i Danmark, som følge af finanskrisen. Den foretagne tilpasning af selsakbets omkostninger er fortsat. Huslejen, som betales til søsterselskabet, VN Ejendomme A/S, søges nedbragt ved fremleje til tredjemand, idet skønsmæssigt 6-700 m2 af produktionshallen er uudnyttet. Forhandlinger herom er nu så langt, at et smedefirma forventes at leje smedien i løbet af efteråret 2013. Herved forventes også en vis synergieffekt at opstå.

De forskellige tiltag forventes, at standse den negative udvikling, så resultatet igen kan blive positivt fremover.

Selskabets likviditet vil om nødvendigt fortsat blive sikret af selskabets moderselskab frem til 30. juni 2014. Kncernen er selvfinansierende og har, bortset fra normale realkreditlån i koncernens domicil, ikke haft behov for låntagning.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb med væsentlig betydning for årsrapporten 2012/13.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vald. Nielsen's Eftf. A/S for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultat er et sammendrag af posterne nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, samt afskrivninger.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster, samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis distributions- og administrationsomkostninger.

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

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af sambeskatning med Vald. Nielsen Holding A/S' koncernens dattervirksomheder. Vald. Nielsen Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder" og "Gæld til tilknyttede virksomheder".

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

	Note	2012/13	2011/12
			tkr.
Bruttofortjeneste		645.316	844
Distributionsomkostninger		-537.246	-463
Administrationsomkostninger	1	-413.649	-506
Resultat af primær drift		-305.579	-125
Finansielle indtægter	2	1.628	7
Finansielle omkostninger	3	-20.993	-171
Ordinært resultat før skat		-324.944	-289
Skat af årets resultat	4	79.406	-56
Årets resultat		-245.538	-345

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-245.538	-345

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	2012/13	2011/12
			tkr.
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpemateriel		1.112.179	1.271
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		359.409	332
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		339.018	0
Andre tilgodehavender		0	145
		698.427	477
Likvide beholdninger		238.534	320
Omsætningsaktiver i alt		2.049.140	2.068
AKTIVER I ALT		2.049.140	2.068

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	2012/13	2011/12
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Aktiekapital		1.000.000	800
Overkurs ved emission		3.241.069	0
Overført resultat		-2.846.056	-2.601
Egenkapital i alt		1.395.013	-1.801
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		161.760	183
Gæld til tilknyttede virksomheder		111.405	3.441
Anden gæld		380.962	245
		654.127	3.869
PASSIVER I ALT		2.049.140	2.068
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

		2012/13	2011/12
			tkr.
1	**Personaleomkostninger**		
	Gager og lønninger	823.452	979
	Pensioner	51.084	86
	Andre omkostninger til social sikring	24.560	-45
		899.096	1.020
2	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter af bankindestående	448	1
	Øvrige renteindtægter	1.180	6
		1.628	7
3	**Finansielle omkostninger**		
	Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	18.927	168
	Øvrige finansielle omkostninger	2.066	3
		20.993	171

		2012/13	2011/12
			tkr.
4	**Skat af årets resultat**		
	Regulering af udskudt skat	0	125
	Sambeskatningsbidrag	-79.406	-69
		-79.406	56

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2012	908.503	231.707	1.140.210
Afskrivninger 1. juli 2012	908.503	231.707	1.140.210
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013	0	0	0

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

6 Egenkapital

	Aktie-kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2012	800.000	0	-2.600.517	-1.800.517
Gældskonvertering	200.000	3.241.069	0	3.441.069
Årets resultat	0	0	-245.539	-245.539
Egenkapital 30. juni 2013	1.000.000	3.241.069	-2.846.056	1.395.013

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Operationel leasing

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt, med en årlig leasingydelse på 7 tkr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 22 måneder, med en samlet restleasingydelse på 12 tkr.

8 Nærtstående parter

Vald. Nielsen's Eftf. A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Selskabet lejer ejendommen Baldersbækvej 16, 2635 Ishøj fra søsterselskabet VN Ejendomme A/S. Den årlige leje udgør 156 tkr.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Vald. Nielsen Holding A/S
Baldersbækvej 16, 2635 Ishøj