



Headkap A/S

CVR-nr. 31 76 66 99

Årsrapport for 2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30/10 2013

Torben Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. juni 2012 - 31. maj 2013	10
Balance pr. 31. maj 2013	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. juni 2012 - 31. maj 2013	14
Noter til årsrapporten	15

Selskabsoplysninger

Selskabet

Headkap A/S
Vejlevej 270
7323 Give

Telefon: 62 24 17 41

CVR-nr.: 31 76 66 99

Regnskabsår: 1. juni - 31. maj

Hjemsted: Vejle

Bestyrelse

Carsten Risvig Pedersen, formand
Torben Jørgensen, næstformand
Jens Risvig Pedersen
Jens Heimburger

Direktion

Jens Heimburger

Revision

Samvirkende Revisorer
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2012 - 31. maj 2013 for Headkap A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 30. oktober 2013

Direktion

Jens Heimburger

Bestyrelse

Carsten Risvig Pedersen
formand

Torben Jørgensen
næstformand

Jens Risvig Pedersen

Jens Heinburger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Headkap A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Headkap A/S for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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

Selskabets aftaler om finansiering udløber, og restgælden forfalder den 31. december 2013. Selskabet har ikke været i stand til at genforhandle eller opnå ny finansiering. Derfor er der betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften i 2014 indtil der kan indgås en aftale mellem selskabets hovedaktionær CJ Holding ApS og selskabets kreditinstitut til løsning heraf.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra virkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlag for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Horsens, den 30. oktober 2013

Samvirkende Revisorer

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Headkap A/S er et investeringsselskab, der køber, udvikler og sælger små og mellemstore virksomheder.

Headkap A/S har i dag 2 porteføljeselskaber. De 2 porteføljeselskaber omfatter følgende aktiviteter:

- Køb og salg af byggematerialer mv. - Byggros Holding A/S
- Køb, montage og salg af armaturer og blandingsbatterier samt brusesystemer - Damixa Invest I A/S

Selskabets ejerandele i både Byggros Holding A/S og Damixa Invest I A/S blev sidste år udvandet fordi selskabet ikke deltog i kapitalforhøjelser i begge porteføljeselskaber. Ejerandelen i Byggros Holding A/S er således 15,71 %, mens ejerandel i Damixa Invest I A/S er 10,00 %.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et underskud på kr. 2.599.583, og selskabets balance pr. 31. maj 2013 udviser en negativ egenkapital på kr. 72.113.039.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Ved den indgåede finansieringsaftale med selskabets hovedaktionær CJ Holding ApS og selskabets kreditinstitut om rente- og afdragsfrihed frem til udgangen af 2013, blev der midlertidig skabt ro. Likviditeten for den fortsatte drift fremtil 31. december 2013 er dermed sikret. Der skal dog en væsentlig indtjeningsfremgang i porteføljeselskaberne til før, at det er realistisk at afdrage selskabets gæld efterhånden som den forfalder. Derfor er der betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften i 2014 indtil der kan indgås en aftale mellem selskabets hovedaktionær CJ Holding ApS og selskabets kreditinstitut til løsning heraf.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld er variabelt forrentet. Som følge af den indgåede finansieringsaftale er selskabet dog først fra 1. januar 2014 udsat for risici med hensyn til rentestigninger.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er forventningen, at Byggros Holding A/S vil kunne opnå et positivt resultat før afskrivninger baseret på en højere omsætning i 2013/14. Endvidere forventes et positivt resultat i Damixa ApS, og dermed i Damixa Invest I A/S, yderligere se note 2.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Minoritetskapitalandelen i associerede virksomheder er nedskrevet til 70 % af seneste handelspris mellem uafhængige parter tillagt efterfølgende kapitalforhøjelser. Bl.a som følge af at handelsværdierne er over 1 år gamle og selskabernes indre værdi er højere, er der usikkerhed om indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Headkap A/S for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Headkap A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 112 (underkoncern) undladt at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotabet er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er de højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juni 2012 - 31. maj 2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
Bruttotab		(269.522)	(261)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	(9.352)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	(2.189.060)	1.180
Finansielle indtægter	5	79.313	0
Finansielle omkostninger	6	<u>(422.765)</u>	<u>(430)</u>
Resultat før skat		(2.802.034)	(8.863)
Skat af årets resultat	7	<u>202.451</u>	<u>265</u>
Årets resultat		<u>(2.599.583)</u>	<u>(8.598)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.599.583)</u>	<u>(8.598)</u>
		<u>(2.599.583)</u>	<u>(8.598)</u>

Balance pr. 31. maj 2013**Aktiver**

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	2.286.000	5.178
Andre tilgodehavender		0	200
Finansielle anlægsaktiver		2.286.000	5.378
Anlægsaktiver i alt		2.286.000	5.378
Andre tilgodehavender		17.635	1
Tilgodehavender		17.635	1
Likvide beholdninger		169.397	87
Omsætningsaktiver i alt		187.032	88
Aktiver i alt		2.473.032	5.466

Balance pr. 31. maj 2013

Passiver

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		(72.613.039)	(69.312)
Egenkapital	10	(72.113.039)	(68.812)
Kreditinstitutter		36.787.655	36.787
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.610.279	36.278
Selskabsskat		45.000	45
Anden gæld		1.143.137	1.168
Kortfristede gældsforpligtelser		74.586.071	74.278
Gældsforpligtelser i alt		74.586.071	74.278
Passiver i alt		2.473.032	5.466
Likviditetsberedskab og finansiering	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juni 2012	500.000	(69.311.609)	(68.811.609)
Valutakursregulering	0	(30.325)	(30.325)
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	(942.600)	(942.600)
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	35.427	35.427
Årets resultat	0	(2.599.583)	(2.599.583)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	235.651	235.651
Egenkapital 31. maj 2013	500.000	(72.613.039)	(72.113.039)

Pengestrømsopgørelse 1. juni 2012 - 31. maj 2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Årets resultat		(2.599.583)	(8.598)
Reguleringer		2.330.062	8.337
Ændring i driftskapital		<u>492.975</u>	<u>(127)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		223.454	(388)
Renteindbetalinger og lignende		79.313	0
Renteudbetalinger og lignende		<u>(422.765)</u>	<u>(15)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		(119.998)	(403)
Ekstraordinære indbetalinger		0	69
Betalt selskabsskat		<u>202.451</u>	<u>310</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		82.453	(24)
Ændring i likvider		82.453	(24)
Likvider 1. juni 2012		<u>(36.700.711)</u>	<u>(36.676)</u>
Likvider 31. maj 2013		<u>(36.618.258)</u>	<u>(36.700)</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		169.397	87
Kreditinstitutter		<u>(36.787.655)</u>	<u>(36.787)</u>
Likvider 31. maj 2013		<u>(36.618.258)</u>	<u>(36.700)</u>

Noter til årsrapporten

1 Likviditetsberedskab og finansiering

Ved den indgåede finansieringsaftale med selskabets hovedaktionær CJ Holding ApS og selskabets kreditinstitut om rente- og afdragsfrihed frem til udgangen af 2013, blev der midlertidig skabt ro. Likviditeten for den fortsatte drift i 2013 er dermed sikret. Der skal dog en væsentlig indtjeningsfremgang i porteføljeselskaberne til før, at det er realistisk at afdrage selskabets gæld efterhånden som den forfalder. Derfor er der betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften i 2014 indtil der kan indgås en aftale mellem selskabets hovedaktionær CJ Holding ApS og selskabets kreditinstitut til løsning heraf.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Minoritetskapitalandelen i associerede virksomheder er nedskrevet til 70 % af seneste handelspris mellem uafhængige parter tillagt efterfølgende kapitalforhøjelser. Bl.a. som følge af at handelsværdierne er over 1 år gamle og selskabernes indre værdi er højere, er der usikkerhed om indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder.

3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	(16.474)	(9.352)
Negativ egenkapital der ikke indregnes, primo	(5.730)	(6)
Negativ egenkapital der ikke indregnes, ultimo	22.204	6
	<u>0</u>	<u>(9.352)</u>

4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Andel af overskud i associerede virksomheder	1.230.143	1.180
Nedskrivning til genindvindingsværdi	(3.419.203)	0
	<u>(2.189.060)</u>	<u>1.180</u>

Noter til årsrapporten

	2012/13	2011/12
	kr.	t.kr.
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	79.313	0
	79.313	0
6 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	422.765	430
	422.765	430
7 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(202.451)	(310)
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	45
	(202.451)	(265)

Noter til årsrapporten

	2013	2012
	kr.	t.kr
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juni 2012	1.000.000	78.110
Afgang i årets løb	0	(77.110)
Kostpris 31. maj 2013	1.000.000	1.000
Værdireguleringer 1. juni 2012	(1.000.000)	(64.760)
Årets afgang	0	73.118
Årets resultat	0	(9.358)
Værdireguleringer 31. maj 2013	(1.000.000)	(1.000)
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2013	0	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
EVO 55 A/S	Vejle, Danmark	100 %	(11.102)	(8.237)
Aktieselskaber af 8. juli 2008	Vejle, Danmark	100 %	(11.102)	(8.237)

Noter til årsrapporten

	2013	2012
	kr.	t.kr
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juni 2012	34.184.646	7.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>27.185</u>
Kostpris 31. maj 2013	<u>34.184.646</u>	<u>34.185</u>
Værdireguleringer 1. juni 2012	(29.007.738)	(30.187)
Valutakursregulering	(30.325)	0
Årets resultat	1.230.143	1.180
Årets nedskrivninger, netto	(3.419.203)	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	35.427	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>(706.950)</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. maj 2013	<u>(31.898.646)</u>	<u>(29.007)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2013	<u>2.286.000</u>	<u>5.178</u>

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Byggros Holding A/S	Odense, Danmark	15,71 %	26.387.957	4.921.131
Damixa Invest I A/S	Svendborg, Danmark	10 %	15.585.419	4.570.332

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har tidligere været administrationsselskab for Headkap A/S' sambeskatning og har således overtaget hæftelsen overfor skattemyndighederne i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Selskabet har uudnyttede skatteaktiver i form af uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud for 1.866 t.kr., hvoraf 905 t.kr. eventuelt kan udnyttes indenfor den nuværende sambeskatning. Beløbet er dog ud fra en konkret vurdering af selskabets muligheder for at udnytte aktivet ikke indregnet.

Gæld til tilknyttede virksomheder og kreditinstitutter

Af gæld til tilknyttede virksomheder udgør gæld til CJ Holding ApS for indfrielse af tabskaution 27.666 t.kr. Efter CJ Holding ApS' indfrielse af tabskaution udgør gæld til Amagerbanken af 2011 A/S (Finansiell Stabilitet) 36.788 t.kr. Begge beløb henstår rente- og afdragsfrit frem til 1. januar 2014.

Såfremt der indtil da vil komme provenu i form af udbytte eller salg af aktierne i porteføljeselskaberne skal eventuelt provenu anvendes til ligelig nedbringelse af CJ Holding ApS' og Amagerbanken af 2011 A/S' tilgodehavende.

1. januar 2014 forfalder begge lån til betaling. Såfremt et salg af aktierne i porteføljeselskaberne i forlængelse heraf ikke vil kunne indfri lånene efter indfrielse af pant haverne, har CJ Holding ApS og Amagerbanken af 2011 A/S aftalt at ville forhandle om en eventuel forlængelse af henstandsperioden eller finde en anden løsning med henblik på at selskabet bliver i stand til at indfri sine forpligtelser overfor CJ Holding ApS og Amagerbanken af 2011 A/S.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet aktier i Byggros Holding A/S til sikkerhed for den produktramme som Byggros Holding A/S' kreditinstitut har stillet til rådighed for Byggros Holding A/S koncernen på 40.431 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af sikkerhedsstillelsen udgør 3.840 t.kr. pr. 31. maj 2012.

Selskabet har ifølge note 12 herefter stillet aktier i associerede virksomheder til sikkerhed for CJ Holding ApS' og Amagerbanken af 2011 A/S' lån til selskabet. Den regnskabsmæssige værdi af sikkerhedsstillelsen udgør 5.019 t.kr. pr. 31. maj 2012.

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Genvest Capital Invest A/S

Aktionær

Dansk Generationsskifte A/S

Aktionær

Øvrige nærtstående parter

Selskabets bestyrelse, direktion
og ledende medarbejdere.

Transaktioner

Der har været rentetransaktioner mellem Headkap A/S og Genvest Capital Invest A/S samt mellem Headkap A/S og Damixa Ejendomme A/S i regnskabet 2012/13.

Ejerforhold

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

Genvest Capital Invest A/S, Vejlevej 270, 7323 Give

Dansk Generationsskifte A/S, Filippavej 57, 5762 Vester Skerninge