

**Fonden DBK**  
**CVR-nr. 62523417**

**Årsrapport 2013**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 20.03.2014

---

Navn: Ejvind Sandal

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2013	13
Balance pr. 31.12.2013	14
Egenkapitalopgørelse for 2013	16
Pengestrømsopgørelse for 2013	17
Noter	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Fonden DBK  
Mimersvej 4  
4600 Køge

CVR-nr.: 62523417  
Hjemsted: Køge  
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Telefon: 32697788  
Hjemmeside: [www.dbk.dk](http://www.dbk.dk)  
E-mail: [dbk@dbk.dk](mailto:dbk@dbk.dk)

### **Bestyrelse**

Ejvind Sandal, formand  
Jørgen Clausen, næstformand  
Mogens Eliasson  
Aksel Bjørke  
Lars Østergaard  
Hans Peter Nissen

### **Direktion**

Peter Johnsen, adm. direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Fonden DBK.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Køge, den 20.03.2014

### Direktion

Peter Johnsen  
adm. direktør

### Bestyrelse

Ejvind Sandal  
formand

Jørgen Clausen  
næstformand

Mogens Eliasson

Aksel Bjørke

Lars Østergaard

Hans Peter Nissen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til bestyrelsen i Fonden DBK

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden DBK for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens 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 fondens 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20.03.2014

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Steen Christensen  
statsautoriseret revisor

Jesper Schaltz  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011</b> <b>t.kr.</b>	<b>2010</b> <b>t.kr.</b>	<b>2009</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	410.187	442.013	467.362	549.472	659.036
Bruttoresultat	41.397	39.884	42.095	52.195	66.848
Driftsresultat	4.098	(664)	(2.349)	1.082	2.707
Resultat af finansielle poster	(2.158)	(2.066)	(2.171)	(2.134)	(2.291)
Årets resultat	1.473	(2.030)	(3.418)	(789)	277
Samlede aktiver	209.308	226.684	226.014	298.905	346.276
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.533	1.010	130	420	2.901
Egenkapital	79.354	77.881	79.910	83.328	84.117
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	10,1	9,0	9,0	9,5	10,1
Nettomargin (%)	0,4	(0,5)	(0,7)	(0,1)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	1,9	(2,6)	(4,2)	(0,9)	0,3
Soliditetsgrad (%)	37,9	34,4	35,4	27,9	24,3

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Fondens hovedaktivitet er tredjeparts logistikservice for den danske bogbranche. DBK leverer også tredjeparts logistik til andre brancher, i det omfang det kan medvirke til rationelt at realisere synergier, og fonden arbejder aktivt på at få kunder indenfor den danske lægemiddeldistribution.

DBK's tredjeparts logistikservice omfatter varemottagelse og kontrol, lagerhotel, database-vedligeholdelse, ordremottagelse via internettet eller EDI, ordrebehandling, plukning og pakning til detailforhandlere, institutioner, private, virksomheder og centrallagre, internetpakning, kommissionsfakturering, transport, modtagelse og registrering af betaling, debitorforsikring, levering af statistikmateriale, returbehandling, fragtterminal, transport til 300 forhandlere på daglig basis og transport med diverse transportører samt eksportservice.

DBK's aktiviteter foregår primært på hovedadressen i Ølby, Køge, men DBK har også en ejendom i Borre på Møn, der er til salg.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et overskud på 1.473 t.kr. mod et underskud på 2.030 t.kr. i 2012. Regnskabsåret 2013 var negativt påvirket af en nedgang i antal enheder ekspederet grundet den generelle nedgang i volumen for papirbøger og positivt påvirket af antal ekspeditioner grundet fremgangen for internetforretninger. Resultatet er endvidere positivt påvirket af tilgangen af nye kunder, samt af en væsentlig reduktion af afskrivninger på anlæg.

Omsætningen i 2013 blev på 410.187 t.kr. mod 442.013 t.kr. 2012, hvilket er en nedgang på 7%. Fondens omsætning, alene på basis af tredjeparts logistikydelse (eksklusive kommissionsomsætning), er 54.637 t.kr. mod 54.175 t.kr. i 2012, hvilket er en stigning på 1%.

Det ordinære driftsresultat efter afskrivninger, men før finansielle indtægter og udgifter og skat blev et overskud på 4.098 t.kr. mod et underskud på 664 t.kr. i 2012. Forbedringen i driftsresultatet kan henføres til et fald i omkostningerne, særligt på anlægsafskrivninger.

DBK's egenkapital er forbedret med det positive resultat på 1.473 t.kr. og udgør derefter 79.354 t.kr., hvilket svarer til en soliditet på 38%.

### Forventet udvikling

Markedet for tredjeparts logistikydelse til bogbranchen forventes at være svagt faldende på kort og mellem-langt sigt grundet teknologiudviklingen i retning af elektroniske bøger. Markedet vil dog fortsat byde på begrænsede muligheder for at fastholde og øge markedsandelen ved at tilknytte nye forlag og internetboghandlere til DBK, og logistikcenteret i Ølby giver mulighed for yderligere stordriftsfordele til fordel for både eksisterende og nye kunder og dermed for hele bogbranchen.

## Ledelsesberetning

DBK arbejder målrettet på at skabe en platform for distribution af lægemidler til apoteker og andre modtagere i Danmark, for at udnytte den ledige kapacitet og dermed rationelt realisere synergier brancherne imellem.

Denne nye distributionsplatform er etableret og organiseret i datterselskabet Farmadirect A/S. Selskabet har fortaget prøveleveringer til apoteker, og den nødvendige tekniske og digitale infrastruktur er godkendt af de relevante myndigheder. Markedet for lægemiddeldistribution varetages p.t. af to store grossister, som forventet er der en træghed i lægemiddelleverandørernes holdning til direkte distribution til apoteker baseret på 3. parts logistik, kaldet DTP (direct to pharmacy). DTP er i vækst i andre lande, og det vil med stor sandsynlighed også materialiserer sig på det danske marked over tid, hvilket også har myndighedernes interesse, set ud fra et samfundsøkonomisk perspektiv. DTP service for lægemiddelleverandørerne er en af flere muligheder for at opnå et positivt bidrag til fastholdelse af bogdistributionen, selvom bogmængden måtte falde mere og hurtigere end forventet.

Omsætningen i 2014 forventes at andrage i niveauet 405 mio.kr., hvilket er på niveau med 2013. Fondens omsætning af tredjepartsydelser (eksklusive kommissionsfakturering) forventes at blive ca. 5% lavere end 2013. Der forventes i 2014 et positivt driftsresultat i niveauet 6.000 t.kr og et resultat før skat i niveauet 5.000 t.kr. Den positive udvikling skyldes primært bortfald af visse afskrivninger, samt en reduktion i finansielle nettoomkostninger. Resultatet kan primært påvirkes af variationer i salget, men tilgang af nye kunder fra lægemiddelsegmentet kan også nå at påvirke resultatet positivt i 2014.

### Særlige risici

#### Driftsrisici

Fondens driftsrisici er begrænset til normalt forekommende risici som brand, vandskader, strømudfald og lignende og anses ikke for at være særlige for DBK. Driftsafvikling og administration er understøttet af it-systemer, og disse er sikret i forhold til en realistisk vurdering af konsekvenserne ved et nedbrud.

### Redegørelse for samfundsansvar

Som ansvarlig virksomhed er det fondens politik, at myndighedskrav skal iagttages og overholdes.

DBK har valgt at offentliggøre selskabets lovpligtige redegørelse om samfundsansvar på selskabets hjemmeside. Redegørelsen er tilgængelig på:

[http://www.dbk.dk/DBK\\_samfundsansvar\\_2013.pdf](http://www.dbk.dk/DBK_samfundsansvar_2013.pdf)

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fonden er pligtig til at udarbejde et koncernregnskab, men har valgt ikke at gøre dette, idet fondens datterselskab ikke har nogen aktiviteter endnu. Et eventuelt koncernregnskab vil derfor ikke afvige væsentlig fra moderfondens eget årsregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til varer og hjælpematerialer omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

### Andre eksterne omkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i fonden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år efter ledelsens vurdering. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncernterter fortjenester og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

### Segmentoplysninger

Fondens eneste aktivitet er tredjeparts logistikservice i Danmark, herunder kommissionssalg af bøger. Det er derfor ikke relevant at præsentere segmentrapportering for forretningsområder eller geografiske markeder.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

## Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning		410.187	442.013
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(358.925)	(391.366)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(9.865)</u>	<u>(10.763)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>41.397</b>	<b>39.884</b>
Personaleomkostninger	1	(26.732)	(26.156)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(10.567)</u>	<u>(14.392)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.098</b>	<b>(664)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(58)	0
Andre finansielle indtægter		756	613
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.856)</u>	<u>(2.679)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.940</b>	<b>(2.730)</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(467)</u>	<u>700</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.473</u></b>	<b><u>(2.030)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført dispositionsfond		<u>1.473</u>	<u>(2.030)</u>
		<b><u>1.473</u></b>	<b><u>(2.030)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.603	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	869
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<u>1.603</u>	<u>869</u>
Grunde og bygninger		62.758	65.354
Produktionsanlæg og maskiner		12.270	15.396
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		569	1.561
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u>75.597</u>	<u>82.311</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		442	500
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<u>442</u>	<u>500</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>77.642</u>	<u>83.680</u>
Råvarer og hjælpematerialer		409	295
<b>Varebeholdninger</b>		<u>409</u>	<u>295</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.034	73.639
Udskudt skat		283	750
Andre tilgodehavender		6.356	6.222
Periodeafgrænsningsposter	8	347	535
<b>Tilgodehavender</b>		<u>63.020</u>	<u>81.146</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.612	9.297
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u>16.612</u>	<u>9.297</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>51.625</u>	<u>52.266</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>131.666</u>	<u>143.004</u>
<b>Aktiver</b>		<u>209.308</u>	<u>226.684</u>



**Balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Disponible reserver		<u>77.154</u>	<u>75.681</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>79.354</u></b>	<b><u>77.881</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>41.167</u>	<u>44.701</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>41.167</u></b>	<b><u>44.701</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.407	3.214
Leverandører af varer og tjenesteydelser		79.106	94.149
Anden gæld	10	<u>6.274</u>	<u>6.739</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>88.787</u></b>	<b><u>104.102</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>129.954</u></b>	<b><u>148.803</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>209.308</u></b>	<b><u>226.684</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

**Egenkapitalopgørelse for 2013**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Disponible reserver t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	2.200	75.681	77.881
Årets resultat	0	1.473	1.473
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.200</b>	<b>77.154</b>	<b>79.354</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		4.098	(664)
Af- og nedskrivninger		10.567	14.392
Ændring i arbejdskapital	11	<u>2.037</u>	<u>6.539</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>16.702</b>	<b>20.267</b>
Modtagne finansielle indtægter		756	613
Betalte finansielle omkostninger		<u>(2.856)</u>	<u>(2.680)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.602</b>	<b>18.200</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.054)	(869)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.533)	(1.010)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	90
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(82)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(4.587)</b>	<b>(1.871)</b>
Afdrag på lån mv.		<u>(3.341)</u>	<u>(3.186)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.341)</b>	<b>(3.186)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.674</b>	<b>13.143</b>
Likvider primo		<u>61.563</u>	<u>48.420</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>68.237</b>	<b>61.563</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		51.625	52.266
Værdipapirer		<u>16.612</u>	<u>9.297</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>68.237</b>	<b>61.563</b>

## Noter

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	23.316	23.006
Pensioner	1.752	1.680
Andre omkostninger til social sikring	318	236
Andre personaleomkostninger	1.346	1.234
	<b>26.732</b>	<b>26.156</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>60</b>	<b>63</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.086	2.066
	<b>2.086</b>	<b>2.066</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	320	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.247	14.382
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	10
	<b>10.567</b>	<b>14.392</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	238	246
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	19	18
Skatterådgivning	16	16
Andre ydelser	96	129
	<b>369</b>	<b>409</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	467	(700)
	<b>467</b>	<b>(700)</b>

## Noter

	<b>Færdig- gjorte ud- viklingspro- jekter t.kr.</b>	<b>Udviklings- projekter under ud- førelse t.kr.</b>	
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	0	869	
Tilgange	1.923	1.054	
Afgange	0	(1.923)	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.923</b>	<b>0</b>	
Årets afskrivninger	(320)	0	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(320)</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.603</b>	<b>0</b>	
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</b>	
		<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	89.991	99.086	18.391
Tilgange	0	3.463	70
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>89.991</b>	<b>102.549</b>	<b>18.461</b>
Af- og nedskrivninger primo	(24.637)	(83.690)	(16.830)
Årets afskrivninger	(2.596)	(6.589)	(1.062)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(27.233)</b>	<b>(90.279)</b>	<b>(17.892)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>62.758</b>	<b>12.270</b>	<b>569</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	500
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>500</b>
Årets nedskrivninger	(58)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(58)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>442</b>
	<b>Ejer- andel %</b>
	<b>Hjemsted</b>
Dattervirksomheder:	
Farmadirect A/S	Køge 100,00

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

	<b>Forfald in- den 12 må- neder 2012 t.kr.</b>	<b>Forfald in- den 12 må- neder 2013 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2013 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2013 t.kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsfor- pligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	3.214	3.407	41.167	26.979
	<b>3.214</b>	<b>3.407</b>	<b>41.167</b>	<b>26.979</b>

Den nominelle restgæld udgør 44.574 t.kr. Kursværdien af restgælden er 50.784 t.kr.

## Noter

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	645	643
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	936	874
Feriepengeforpligtelser	3.510	3.673
Skyldige renter	154	142
Andre skyldige omkostninger	1.029	1.407
	<b>6.274</b>	<b>6.739</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(114)	203
Ændring i tilgodehavender	17.659	450
Ændring i leverandørgæld mv.	(15.508)	5.886
	<b>2.037</b>	<b>6.539</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<b>22</b>	<b>0</b>

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 44.574 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 67.773 t.kr.