

R-517-12

REVISORER OG  
SELSKABSTYRELSEN

**DanSam**  
R E V I S I O N  
REGISTREREDE REVISORER

**NEERGAARD STALD-DESIGN ApS**


**CVR nr. 29 53 44 70**

**Adresse: Christiansmindevej 26, 8660 Skanderborg**

**Årsregnskab for året 01.10.2011 - 30.09.2012**

**5. Regnskabsår**

Godkendt på generalforsamlingen den 28/2 2013



Allan Neergaard  
Dirigent

---

**DanSam Revision**  
Registreret revisionsanpartsselskab  
Kongsgårdsvej 20 · 8260 Viby J  
Tlf. 44 25 78 00 · Fax 44 25 78 05  
CVR nr. 2978 2687

R-517-12

NEERGAARD STALD-DESIGN ApS

På efterfølgende sider 1- 14, følger årsrapporten for NEERGAARD STALD-DESIGN ApS for regnskabsåret 2011/12.

	<b>Side</b>
Virksomhedsprofil	1
Revisionspåtegning	2 - 3
Ledelsens årsberetning	4
Ledelsens regnskabspåtegning	5
Regnskabspraksis	6 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance aktiver	12
Balance passiver	13
Pengestrømsanalyse	14
Noter	15- 18

R-517-12

NEERGAARD STALD-DESIGN ApS

**VIRKSOMHEDSPROFIL****Historiske udvikling**

Neergaard Stald-Design er grundlagt af A/S Bent Neergaard og Allan Neergaard.

**Produktions og arbejdsområde**

Selskabets arbejdsområde er handel med og reparation af stald-inventar.

**Geografisk område**

Selskabet har domicil i Skanderborg, og de væsentligste aktiviteter udføres i Danmark.

**Antal arbejdspladser**

Indtil videre beskæftiger selskabet 3 heltids ansatte .

**Holding & Dattervirksomheder**

Ingen.

**Selskabet**

Navn	NEERGAARD STALD-DESIGN ApS
Adresse	Christiansmindevej 26
Post nr. by	8660 Skanderborg
Cvr. nr.	29 53 44 70
Tlf nr	86 52 53 00
Reg.nr.	CVR nr. 29 53 44 70
Kommune	Skanderborg

**Direktør** Kirsten Neergaard

**Revisor**

DanSam Revision ApS  
Kongsgårdsvej 20  
8260 Viby  
Tlf 44257800  
Fax 44257805

**Bankforbindelse**

Sydbank  
Adelgade  
8660 Skanderborg

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING**

### **Til anpartshaverne i NEERGAARD STALD-DESIGN ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for NEERGAARD STALD-DESIGN ApS, for regnskabsåret 2011/12, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge 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.

### **Forbehold**

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

**Manglende momsafregning**

Uden at tage forbehold skal vi oplyse at selskabets ledelse ikke har afregnet den korrekte moms i løbet af året, hvilket er i strid med momsloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Beløbet er efterfølgende efterangivet.

**Ulovligt aktionærlån**

Uden at det har påvirket vor konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på selskabslovens §210, der har i årets løb eksisteret et ulovligt aktionærlån til kapitalejere.

Lånet er opstået før 14.08.2012, og er fuldt indbetalt.

**Virksomhedens situation det kommende år.**

Ledelsen har vurderet virksomhedens samlede situation for det kommende år. Det er ledelsens opfattelse at virksomhedens fortsatte drift de næste 12 måneder fra balancedagen, er mulig via selskabets egne indtjente midler.


Under denne forudsætning anses virksomheden for going-concern.

**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

Viby J den, 28/2 - 2013  
DanSam Revision

Bjarne Leth  
Registreret revisor



**LEDELSENS ÅRSBERETNING****Beskrivelse af usædvanlige forhold der kan påvirke indregning og måling**

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

**Beskrivelse af væsentlige vurderinger**

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

**Beskrivelse af væsentlige skøn**

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

**Beskrivelse af risikoforhold**

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

**Beskrivelse af virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets arbejdsområde er handel med og reparation af stald-inventar.

**Beskrivelse af virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

<b><u>Resultatet for årene</u></b>	<b><u>2011/12</u></b>	<b><u>2010/11</u></b>
Resultaterne dette og foregående år har udviklet sig således	<b><u>9.388</u></b>	<b><u>-14.483</u></b>

Resultatet har i det forløbne år svaret til forventningerne og må betegnes som tilfredsstillende.  
Resultatet i det tidligere år svarede til forventningerne og må betegnes som delvis tilfredsstillende.

Selskabet har betydelige ordrebeholdninger for året 2013/14 og vurderer for dette år et tilfredsstillende resultat.  
Ligeledes udløber betydelige leasingsaftaler, hvorved selskabets resultat vil stige med ca. kr. 300.000-.

**Egenkapitalforhold**

Den samlede kapital udgør, efter overførsel af årets resultat, og efter fradrag af selskabsskat.  
kr.

<b><u>130.690</u></b>	<b><u>121.302</u></b>
-----------------------	-----------------------

**Forsknings og udviklingsaktiviteter**

Der er ingen forsknings eller udviklingsaktiviteter.

**Vedr. ejerforhold**

Vedrørende ejerforhold henvises til note 7.

**Omtale af betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning**

Der er, efter ledelsen skøn, ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentlig vil kunne forrykke virksomhedens økonomiske stilling.

**LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING**

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet, for året 2011/12.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den

*K. Neergaard*

Direktør

Kirsten Neergaard

18,2

2013

*Allan Neergaard*

Dirigent

Allan Neergaard

**REGNSKABSPRAKSIS**2011/122010/11

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med den internationale standard, og yderligere krav ifølge dansk regnskabslovgivning, samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis, og er aflagt i danske kroner.

Årsregnskabet er i øvrigt aflagt efter regnskabsklasse B. Artsopdelt balance.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsregnskabet.

**Generelt om indregning og måling.**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser.

Omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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 risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**Generelt om visning af talværdier**

De medtagne talværdier under beskrivelse af regnskabspraksis indeholder to tal nemlig dette år til venstre samt sidste år til højre.

**RESULTATOPGØRELSEN**

**REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)****2011/12****2010/11****Nettoomsætning**

Omsætning opgøres altid efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

**Indtægter fra service ydelser**

Indtægter fra serviceydelser der opfylder betingelserne for anvendelse af produktionsmetoden efter Årsregnskabsloven, indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

**Indtægter fra entreprisetrakter eller aftaler**

Indtægter fra entreprisetrakter der opfylder betingelserne for anvendelse af produktionsmetoden efter Årsregnskabsloven (eks. bygherresager), indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til til salgsværdien af årets udførte arbejder.

**Periodeafgrænsningsposter****65.440****47.595**

Omsætningen omfatter årets fakturerede arbejder. Udgifter er periodiseret til regnskabsperioden.

**Bruttofortjeneste****2.427.475****2.427.096**

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsregnskabet.

**Personaleomkostninger****391.907****569.212**

Indeholder samtlige omkostninger til personale til administrattion og produktion.

**Andre driftsomkostninger****1.800.736****1.644.710**

Indeholder andre driftsomkostninger til lokale, reparation og vedligeholdelse, forsikringspræmier, honorar til ekstern assistance, rengøringsassistance m.v.

**Finansielle poster**

Andre finansielle indtægter

**60.407****79.063**

Andre finansielle omkostninger

**-118.288****-130.474**

Finansielle indtægter og omkostninger er indregnet i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret, Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, beregnede renter, finansiel leasing samt tillæg og godtgørelser under A/C skatteordningen m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder tillige renter, provisioner for faste lånetilsagn, kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. I det omfang det forefindes medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler. Sikringsaftaler føres direkte på egenkapitalen.

**Ekstraordinære indtægter og omkostninger****71.323****11.000**

Indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

<b>REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)</b>	<b><u>2011/12</u></b>	<b><u>2010/11</u></b>
<b><u>Selskabsskat</u></b>	<b><u>42.844</u></b>	<b><u>260</u></b>
<b><u>Betalt skat i året</u></b>	<b><u>5.000</u></b>	<b><u>10.000</u></b>

Selskabsskatten er et udtryk for skatten af årets resultat.

Selskabsskatten for indkomståret 2011/12 er beregnet med 25 %, med tillæg af renter.

Betalt skat i året er et udtryk for den i året betalte skat.

#### **Materielle anlægsaktiver**

<b><u>Produktionsanlæg</u></b>	<b><u>638.391</u></b>	<b><u>1.080.612</u></b>
--------------------------------	-----------------------	-------------------------

Produktionsanlæg og maskiner indregnes til kostpris, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og direkte tilknyttede omkostninger, herunder omkostninger til klargøring og levering. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris, reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, og fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, og udgør i øvrigt:

Indretning af lejede lokaler	max. 10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug, og første år medtages afskrivning i brugsperioden i måneder.

Nyanskaffelser, med en kostpris på under 12.300, omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede, og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles på samme måde som ejede aktiver.

<b><u>Varebeholdninger</u></b>	<b><u>2.575.707</u></b>	<b><u>2.677.863</u></b>
--------------------------------	-------------------------	-------------------------

Måling af varebeholdninger sker til kostpris, beregnet på grundlag af vejede gennemsnitspriser, FIFO metoden, eller nettorealisationsevne hvis denne er lavere. Der er ikke indregnet indirekte produktionsomkostninger heri.

#### **Tilgodehavender**

<b><u>Tilgodehavender fra salg</u></b>	<b><u>1.917.063</u></b>	<b><u>2.654.564</u></b>
--	-------------------------	-------------------------

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris fratrukket tab ved værdiforringelse, som følge af manglende betalings-evne. Skøn over tab foretages på baggrund af kundernes betalingsevne, historiske oplysninger om betalingsmønstre og dubiøse tilgodehavender samt kundekonzentrationer. Kundernes kreditværdighed og modtagne sikkerheder samt økonomiske konjunkturer i selskabets afsætningskanaler. Foretagne skøn opdateres, såfremt debitorernes betalings-evne ændres. Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse tilgodehavender, anses for at være begrænset.

**REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**2011/122010/11**Igangværende arbejder**2.955.046566.472

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien efter produktionsprincippet, af de udførte arbejder, fratrukket acontofaktureringen og nedskrivninger til imødegåelse af tab, eller færdiggørelse af projektet. Salgsværdien opgøres på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen, og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde.

Når det er sandsynligt at de totale omkostninger overstiger de totale indtægter på et igangværende arbejde hensættes der til færdiggørelse af projektet de forventede færdiggørelsesomkostninger på entreprisen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller netto-realiseringsværdien hvis denne er lavere.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringerne og forventede tab, indregnes denne under forpligtelser.

Finansieringsomkostninger vedrørende entrepriser medregnes ikke i værdien af igangværende arbejder som et aktiv.

Omkostninger i forbindelse med salgs- og tilbudsgivning til opnåelse af kontrakter omkostningsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor de afholdes.

**Andre tilgodehavender**100.000100.000

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af eventuelle hensættelser til imødegåelse af tab, der opgøres efter en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender. Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose tilgodehavender, anses for at være begrænset.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**65.44047.595

Måles til pålydende værdi, og omfatter forudbetalinger til leverandører, der vedrører omkostninger i det efterfølgende år.

**Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse**0197.859

Under revisionen er der konstateret ulovligt lån til anpartshaver og ledelse i strid med Årl § 73, samt Sel. § 210. Beløbet er vist særskilt i regnskabet, og fremgår af de supplerende oplysninger.

**PASSIVER****Udskudt skat**125.500112.000

Måles efter den balanceorienterede gælds metode, af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år anvendes en skattesats på 25 %.

Den beregnede skat er således et udtryk for den skat, der vil falde til betaling ved realisation af aktiverne til den regnskabsmæssige værdi, samt visse forpligtelser, og opgøres på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

**REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)****2011/12****2010/11****Gæld til kreditinstitutter****1.773.064****3.053.037**

Gæld til kreditinstitutter og afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien af gæld til kreditinstitutter svarer sædvanligvis til nominel værdi.

**Leverandører af varer og tjenesteydelser****3.834.033****1.580.417**

Gældsforpligtelser til leverandører af varer og tjenesteydelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

**Skyldige selskabsskatter****17.764****-71.220**

Den beregnede skat er et udtryk for det samlede mellemværende med SKAT incl. skat af dette år med fradrag af betalte skatter.

**Gæld til tilknyttede virksomheder****517.707****1.590.519**

Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

**Anden gæld****2.212.359****1.351.551**

Øvrige gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

**Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året, fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for årets forskydning i likvide midler ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilgodehavender og gæld vedrørende nævnte poster.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til aktionærer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet pengeinstituttgæld.

**RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 01.10.2011 - 30.09.2012**

	<b>2011/12</b>	<b>2010/11</b>	<b>Note</b>
Bruttofortjeneste	2.427.475	2.427.096	
Personaleomkostninger	-391.907	-569.212	2
Eksterne omkostninger	-1.800.736	-1.644.710	
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNING OG RENTER</b>	<b>234.832</b>	<b>213.174</b>	
<b>AFSKRIVNING</b>			<b>3</b>
Udviklingsprojekt	-50.000	-50.000	
Goodwill	0	0	
Biler	0	0	
Tekniske anlæg og maskiner	-129.544	-140.776	
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>55.288</b>	<b>22.398</b>	
Finansielle indtægter	60.407	79.063	
Finansielle omkostninger	-118.288	-130.474	
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>	<b>-2.593</b>	<b>-29.013</b>	
Ekstraordinære poster	71.323	-11.000	4
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>68.730</b>	<b>-40.013</b>	
Regulering udskudt skat	-13.500	2.750	
Regulering selskabsskat tidligere år	-2.998	22.520	
Skat af årets resultat	-42.844	260	5
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>9.388</b>	<b>-14.483</b>	
Til disposition:			
Dette års resultat	9.388	-14.483	
Resultat foregående år	-9.948	449.193	
	-560	434.710	
Der disponeres således:			
Afsat til udbytte	0	0	
Overført som resultat	-560	434.710	
Disponeret i alt	-560	434.710	

**BALANCE**

<b>AKTIVER</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2011-09-30</b>	<b>Note</b>
Goodwill	0	0	
Udviklingsprojekt	350.000	400.000	
<b>IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>350.000</b>	<b>400.000</b>	
Mindre driftmidler	0	0	
Tekniske anlæg og maskiner	638.391	1.080.612	
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>638.391</b>	<b>1.080.612</b>	
Deposita	0	0	
Kapitalinteresser i associerede virksomheder	0	0	
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>988.391</b>	<b>1.480.612</b>	<b>3</b>
Varelager	2.575.707	2.677.863	
<b>VAREBEHOLDNINGER</b>	<b>2.575.707</b>	<b>2.677.863</b>	
Tilgodehavender fra salg & tjenesteydelser	1.917.063	2.654.564	
Igangværende arbejde	2.955.046	566.472	
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltager og ledelse	0	197.859	
Andre tilgodehavender	100.000	100.000	
Periodeafgrænsningsposter	65.440	47.595	
<b>TILGODEHAVENDER I ALT</b>	<b>5.037.549</b>	<b>3.566.490</b>	
Likvide beholdninger	9.470	12.641	
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT</b>	<b>9.470</b>	<b>12.641</b>	
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>7.622.726</b>	<b>6.256.994</b>	
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>8.611.117</b>	<b>7.737.606</b>	

**BALANCE**

<b><u>PASSIVER</u></b>	<b><u>2012-09-30</u></b>	<b><u>2011-09-30</u></b>	<b><u>Note</u></b>
Virksomhedskapital	125.000	125.000	
Overkurs ved stiftelse	6.250	6.250	
Overført resultat	-560	-9.948	
Skyldig udbytte	0	0	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>130.690</b>	<b>121.302</b>	<b>7</b>
Hensættelse til udskudt skat	125.500	112.000	
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b>125.500</b>	<b>112.000</b>	
Kreditinstitutter	1.773.064	3.053.037	
Heraf kort del af lang gæld	0	0	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>1.773.064</b>	<b>3.053.037</b>	
Kort del af lang gæld	0	0	
Leverandører af varer & tjenesteydelser	3.834.033	1.580.417	
Gæld til tilknyttede virksomheder	517.707	1.590.519	
Selskabsskat	17.764	-71.220	<b>5</b>
Anden gæld	2.212.359	1.351.551	
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>6.581.863</b>	<b>4.451.267</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>8.354.927</b>	<b>7.504.304</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>8.611.117</b>	<b>7.737.606</b>	
I alt forfalder inden 5 år	8.354.927		
I alt forfalder efter 5 år. kr.	0		
Sikkerhedsstillelser & kautioner			<b>8</b>
Leasingforpligtelser			<b>9</b>
Nærtstående Parter			<b>10</b>

<b><u>PENGESTRØMSANALYSE</u></b>	<b><u>2011/12</u></b>	<b><u>2010/11</u></b>
<b><u>Pengestrømme fra (brugt i) driftsaktivitet</u></b>		
Årets resultat efter skat	9.388	-14.483
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	179.544	190.776
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-60.407	-79.063
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	118.288	130.474
<b><u>Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster</u></b>	<b><u>246.813</u></b>	<b><u>227.704</u></b>
Andre finansieringsindtægter	60.407	79.063
Andre finansieringsomkostninger	-118.288	-130.474
Afsat til udbytte i året, ekstraordinært udbytte dette år	0	0
<b><u>Pengestrøm fra ordinær drift</u></b>	<b><u>188.932</u></b>	<b><u>176.293</u></b>
<b><u>Pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet</u></b>	<b><u>-876.682</u></b>	<b><u>-1.774.026</u></b>
Immaterielle anlægsaktiver fra køb af virksomheder og aktiviteter	50.000	0
Materielle anlægsaktiver fra køb af virksomheder og aktiviteter	442.221	-312.100
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	0
Varebeholdninger fra køb af virksomheder og aktiviteter	102.156	-298.199
Tilgodehavender fra køb af virksomheder og aktiviteter	-1.471.059	-1.163.727
Nettolikviditet fra Andre transaktioner	0	0
Nettolikviditet fra regulering fra sidste års afskrivning	0	0
<b><u>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</u></b>	<b><u>-876.682</u></b>	<b><u>-1.774.026</u></b>
<b><u>Pengestrømme fra (brugt i) finansieringsaktivitet</u></b>	<b><u>684.579</u></b>	<b><u>1.601.418</u></b>
Udbetalt udbytte	0	-1.020.000
Nettolikviditet fra hensættelser	13.500	-2.750
Provenu af langfristede gældsforpligtelser	-1.279.973	407.578
Leverandørgæld fra køb af virksomheder og aktiviteter	2.253.616	869.275
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-1.072.812	1.590.519
Nettolikviditet fra skyldige skatter	88.984	-32.780
Nettolikviditet fra andre skyldige poster	860.808	939.576
Nettolikviditet fra andre kortfristede gældsforpligtelser	0	-1.150.000
Anvendt til kapitalforhøjelse/nedsættelse	0	0
Andre pengestrømme vedr. finansieringsaktivitet	-179.544	0
<b><u>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</u></b>	<b><u>684.579</u></b>	<b><u>1.601.418</u></b>
<b>Likvide beholdninger, primo</b>	<b><u>12.641</u></b>	<b><u>8.956</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b><u>-3.171</u></b>	<b><u>3.685</u></b>
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b><u>9.470</u></b>	<b><u>12.641</u></b>
<b>Eller:</b>		
Pengestrøm fra ordinær drift	<b>188.932</b>	<b>176.293</b>
Pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	<b>-876.682</b>	<b>-1.774.026</b>
Pengestrømme fra (brugt i) finansieringsaktivitet	<b>684.579</b>	<b>1.601.418</b>
Summen heraf er lig med ændringer i likvide midler	<b><u>-3.171</u></b>	<b><u>3.685</u></b>

**NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN****Usikkerhed ved indregning og måling**

Usikkerheden knytter sig til måling af følgende aktiver.:

Materielle anlægsaktiver	<b><u>638.391</u></b>
Varelager	<b><u>2.575.707</u></b>
Tilgodehavende fra salg	<b><u>1.917.063</u></b>
Tilgodehavender i alt	<b><u>5.037.549</u></b>
Igangværende arbejder	<b><u>2.955.046</u></b>

Det er ledelsens opfattelse at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af disse aktiver

**Risikoforhold****Materielle anlægsaktiver** **638.391**

Risikoen kan være at materielle anlægsaktiver ikke kan afhændes til den forventede aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet, og egenkapitalen.

Det er dog ledelsens opfattelse at der er foretaget nødvendig nedskrivninger, og at aktivet er medtaget til den nuværende aktuelle dagsværdi.

**Varelager** **2.575.707**

Risikoen kan være at varelager ikke kan afhændes til den aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

**Tilgodehavende fra salg** **1.917.063**

Risikoen kan være at debitorerne ikke kan foretage indbetaling af de skyldige beløb, hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

**Tilgodehavender i alt** **5.037.549**

Risikoen kan være at debitorerne ikke kan foretage indbetaling af de skyldige beløb, hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

**Igangværende arbejder** **2.955.046**

Risikoen kan være at den forventede færdiggørelse vil udgøre et større beløb end antaget hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

**Finansielle risici**

Der er banklån på **1.773.064**

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

**Øvrige risici og generelle risici**

Det er ledelsens opfattelse at der ud over almindeligt forekomne risici ikke er særlige risikoforhold der herudover bør omtales.

**Virksomhedens situation det kommende år.**

Ledelsen har vurderet virksomhedens samlede situation for det kommende år.

Det er ledelsens opfattelse at virksomhedens fortsatte drift de næste 12 måneder fra

balancedagen, alene kan ske med støtte fra investorer pengeinstitut og ledelse.

Ledelsen er indestillet på at stille den nødvendige kapital til rådighed for driften de kommende 12 måneder.

Under denne forudsætning anses virksomheden for going-concern.

**NOTE 2 PERSONALEOMKOSTNINGER**

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Lønninger / gager	395.527	544.139
Refusion løn	-51.339	-11.516
Sociale omkostninger	22.021	23.214
Andre personaleomkostninger	25.698	13.375
Befordringsgodtgørelse	0	0
	<u>391.907</u>	<u>569.212</u>

3 heltidspersoner har været beskæftiget i indeværende år i selskabet.  
Der er ingen pensionsforpligtelser over for ledelse, nuværende eller tidligere medarbejdere.

<b>NOTE 3 ANLÆGSOVERSIGT</b>	<u>Goodwill</u>	<u>Udviklings projekt</u>	<u>Biler</u>	<u>Andre anlæg &amp; Driftsmidler</u>
Anskaffelsessum, primo	0	700.000	0	1.501.459
Årets afgang	0	0	0	-548.300
Årets tilgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	<u>0</u>	<u>700.000</u>	<u>0</u>	<u>953.159</u>
Afskrivninger, primo	0	-300.000	0	-420.847
Årets afgang	0	0	0	235.623
Årets afskrivning	0	-50.000	0	-129.544
Afskrivninger, ultimo	<u>0</u>	<u>-350.000</u>	<u>0</u>	<u>-314.768</u>
Bogført værdi, ultimo	<u>0</u>	<u>350.000</u>	<u>0</u>	<u>638.391</u>
Afskrivnings %	20%	20%	20%	20%

**NOTE 4 EKSTRAORDINÆRE POSTER**

Avance / tab salg driftsmidler	<u>71.323</u>	<u>11.000</u>
	<u>71.323</u>	<u>11.000</u>

**NOTE 5 SELSKABSSKAT**

	<b><u>2011/12</u></b>	<b><u>2010/11</u></b>
Saldo primo	-71.220	-38.440
- Betalt i årets løb	-5.000	-10.000
Modtaget overskydende skat tidligere år	48.142	0
	-28.078	-48.440
Regulering af skat tidligere år	2.998	-22.520
Selskabsskat dette år	42.844	-260
	<u>17.764</u>	<u>-71.220</u>
I årets løb er indbetalt a/c selskabsskat med kr.	<u>10.000</u>	

**NOTE 6 UDSKUDT SKAT**

Grundlaget for den udskudte skat kan opgøres til 502.417 og er beregnet med 25% eller afrundet 125.500

**NOTE 7 EGENKAPITAL**

	<b><u>2012-09-30</u></b>	<b><u>2011-09-30</u></b>
Anpartskapital	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Selskabets virksomhedskapital er herefter opdelt i 250 anparter a 500 kr.  
Følgende anpartshavere ejer mere end 5 % af virksomhedskapitalen.:

Kirsten Neergaard Holding ApS, Christiansmindevej 26, 8660 Skanderborg  
SEJ ApS, Christiansmindevej 26, 8660 Skanderborg.

**OVERFØRT RESULTAT:**

Resultat tidligere år	-9.948	4.535
Overført årets resultat	9.388	-14.483
Heraf afsat til udbytte	0	0
Saldo ultimo	<u>-560</u>	<u>-9.948</u>

**NOTE 8 SIKKERHEDER & KAUTIONER**

Selvskyldnerkaution uden limitering stillet af Kirsten Neergaard Holding ApS & Sej ApS overfor Sydbank A/S.

**NOTE 9 LEASINGS & ANDRE FORPLIGTELSE**

Ifølge ledelsen er der leasingforpligtelser for det kommende år med ca. 300.000,-.

**NOTE 9 NÆRTSTÅENDE PARTER****Bestemmende indflydelse**

Kirsten Neergaard Holding ApS, Christiansmindevej 26, 8660 Skanderborg

SEJ ApS, Christiansmindevej 26, 8660 Skanderborg

**Transaktioner:**

Der har i indeværende regnskabsår været transaktioner med nærtstående parter.

Husleje

240.000

Samtlige transaktioner er på markedsvilkår.