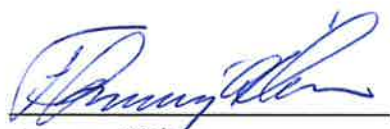


## **Them Sten og Grus A/S**

**CVR-nummer 32149790**

### **Årsrapport 2011/2012**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 12. april 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Flemming Nielsen", written over a horizontal line.

Flemming Nielsen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	2
<b>Påtegning og erklæring</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning</b>	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Noter	13

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Them Sten og Grus A/S  
Mølledraget 6  
8653 Them

Telefon: 86 84 72 76  
Hjemstedskommune: Silkeborg  
CVR-nummer: 32149790  
Regnskabsperiode: 1. november 2011 - 31. oktober 2012

### Bestyrelse

Ole Nielsen  
Finn Nielsen  
Flemming Nielsen

### Direktion

Flemming Nielsen

### Pengeinstitut

Nordea Bank A/S  
Vestergade 13  
8600 Silkeborg

### Revisor

Dansk Revision Silkeborg  
Registreret revisionsaktieselskab  
Hagemannsvej 4  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2011 - 31. oktober 2012 for Them Sten og Grus A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret

Them, 12. april 2013

### Direktionen:

Flemming Nielsen

### Bestyrelsen:

Ole Nielsen  
Formand

Finn Nielsen

Flemming Nielsen  


1. november 2011 - 31. oktober 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til kapitalejeren i Them Sten og Grus A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Them Sten og Grus A/S for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. oktober 2012, der 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, at 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 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.

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. 31. oktober 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. oktober 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 7 "Usikkerhed ved fremtidig drift", hvoraf det fremgår at selskabets fortsatte drift er betinget af opnåelse af selskabets budgetter, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at budgetterne kan opnås og de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 8, hvori ledelsen redegør for forventning til en væsentlig forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det i balancen indregnede skatteaktiv på tkr. 248.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af

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

Silkeborg, 12. april 2013

### Dansk Revision Silkeborg

Registreret revisionsaktieselskab



Jan Pedersen

Registreret revisor

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive transportvirksomhed samt handel og industri, herunder entreprenørvirksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, bortset fra nedenstående, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabet har som følge af de seneste års underskud tabt mere end halvdelen selskabskapitalen, og er således omfattet af selskabslovens § 119. Det er ledelsens forventning at aktiekapitalen vil blive reetableret ved egen drift indenfor en overskuelig årrække.

Ledelsen forventer at selskabets indtjening for det kommende år vil være positiv ved stram omkostningsstyring via budgetopfølgning. Som følge heraf forventer selskabets ledelse, at den nødvendige likviditet til selskabets drift vil kunne tilvejebringes.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

### 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 ressourcer 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 poster direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske 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 (fuld fordeling).

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill 5 år

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Produktionsanlæg og maskiner 5-10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 - 8 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### Leasingkontrakter

Leasing kontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasing ydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydernes rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen ved anvendelse af en konstant periodisk rente.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealiseringsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Note	Resultatopgørelse	2011/12 DKK	2010/11 1.000 DKK
<b>Perioden 1. november - 31. oktober</b>			
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>581.378</b>	<b>786</b>
1	Personaleomkostninger	-75.876	-445
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-485.319	-534
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>20.183</b>	<b>-193</b>
2	Finansielle omkostninger	-206.926	-203
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-186.744</b>	<b>-396</b>
3	Skat af årets resultat	59.000	93
	<b>Årets resultat</b>	<b>-127.744</b>	<b>-303</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Overført resultat primo	-359.021	-753
	Modtaget tilskud fra moderselskab	0	697
	Årets resultat	-127.744	-303
	<b>Til disposition i alt</b>	<b>-486.765</b>	<b>-359</b>
	Overført resultat ultimo	-486.765	-359
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>-486.765</b>	<b>-359</b>

Note	Balance	2011/12 DKK	2010/11 1.000 DKK
	<b>Aktiver pr. 31. oktober</b>		
	Goodwill	26.666	53
	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>26.666</b>	<b>53</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	913.019	1.029
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.148.326	2.351
4	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>2.061.345</b>	<b>3.380</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.088.011</b>	<b>3.433</b>
	Varebeholdning	86.500	87
	<b>Varebeholdninger</b>	<b>86.500</b>	<b>87</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	620.769	444
	Udskudte skatteaktiver	248.000	189
	Andre tilgodehavender	111.962	150
	Periodeafgrænsningsposter	0	45
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>980.730</b>	<b>828</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.067.230</b>	<b>915</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.155.241</b>	<b>4.349</b>

Note	Balance	2011/12 DKK	2010/11 1.000 DKK
	<b>Passiver pr. 31. oktober</b>		
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat	-486.765	-359
5	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.235</b>	<b>141</b>
	Kreditinstitutter	1.071.943	2.216
6	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.071.943</b>	<b>2.216</b>
	Kreditinstitutter	1.079.996	1.150
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	898.075	781
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.137	0
	Anden gæld	90.857	61
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>2.070.064</b>	<b>1.992</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.142.006</b>	<b>4.208</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.155.241</b>	<b>4.349</b>
7	Usikkerhed ved fremtidig drift		
8	Usikkerhed ved værdiansættelse af skatteaktiv		
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Nærtstående parter		

Noter	2011/12	2010/11	
	DKK	1.000 DKK	
<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>		
	Løn og gager	424	
	Andre omkostninger til social sikring	21	
	<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>445</b>	
<b>2</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>		
	Andre finansielle omkostninger	203	
	<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>203</b>	
<b>3</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Regulering af udskudt skat	-93	
	<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-93</b>	
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Heraf udgør finansielt leasede aktiver	2.350.827	
<b>5</b>	<b>Egenkapital</b>		
	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	500	141
	Årets resultat	0	-128
	<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500</b>	<b>13</b>
	Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.		
<b>6</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Heraf forfalder efter mere end 5 år 0 kr.		

	2011/12	2010/11
<b>Noter</b>	DKK	1.000 DKK

---

**7 Usikkerhed ved fremtidig drift**

Selskabet har som følge af de seneste års underskud tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen, og er således omfattet af selskabslovens §119. Det er ledelsens forventning at aktiekapitalen vil blive reetableret ved egen drift.

Ledelsen forventer at selskabets indtjening for det kommende år vil være positiv ved øget omsætning og stram omkostningsstyring via budgetopfølgning.

Som følge heraf forventer selskabets ledelse, at den nødvendige likviditet til selskabets drift vil kunne tilvejebringes, ledelsen har fået accept fra pengeinstitut herom.

**8 Usikkerhed ved værdiansættelse af skatteaktiv**

Ledelsen forventer, at der i de kommende år vil være væsentlig forbedret indtjening, jf. ovenstående afsnit "Usikkerhed ved fremtidig drift", hvorfor ledelsen forventer at kunne udnytte det skattemæssige underskud til fremførsel.

**9 Eventualforpligtelser**

Der er ingen eventualforpligtelser.

**10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er der afgivet virksomhedspant kr. 650.000 omfattende simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill.

**11 Nærtstående parter**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktiebog som ejede minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

TSG Holding Them A/S  
Mølledraget 6  
8653 Them

