

REVISIONSFIRMAET ALBRECHTSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Retur til revisor

EnergySport A/S

Langvad Mølle Vej 3

4000 Roskilde

CVR-nr. 20667001

Årsrapport for 2011/12

14. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 21. august 2012



Dirigent

* STATSAUTORISEREDE REVISORER BJARNE ALBRECHTSEN, JENS GOTTLIEB

LINDEVANGSALLÉ 4 2000 FREDERIKSBERG WWW.ALBRECHTSEN.COM FAX: 33933836 TELEFON 33933834

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors påtegning | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning..... | 6 |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance | 9 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |
| Noter..... | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for EnergySport 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 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 15. august 2012

Direktion

Brian Nygaard Vinjebo, Direktør

Bestyrelse

Jens Jørgen Hagelskjær, Formand

Brian Nygaard Vinjebo, Direktør

Dorte Vinjebo

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i EnergySport A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EnergySport A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

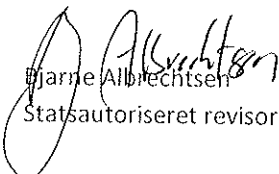
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 15. august 2012

Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Jarne Albrechtsen
Statsautoriseret revisor

EnergySport A/S

Virksomhedsoplysninger

| | |
|----------------|---|
| Virksomhed | EnergySport A/S Langvad Mølle Vej 3 4000 Roskilde |
| CVR-nr. | 20667001 |
| Stiftelsesdato | 2. februar 1998 |
| Regnskabsår | 1. juli 2011 - 30. juni 2012 |
| Bestyrelse | Jens Jørgen Hagelskjær, Formand Brian Nygaard Vinjebo, Direktør Dorte Vinjebo |
| Direktion | Brian Nygaard Vinjebo, Direktør |
| Revisor | Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Alle 4 2000 Frederiksberg |
| Ejerforhold | Vinjebo Holding ApS J.J. Hagelskjær Holding ApS |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af grossistvirksomhed med salg af high-end sportsartikler, primært til cykelbranchen.

Markedsoverblik

Det Nordiske marked for high-end sportsartikler er stabilt og svagt voksende, hvilket gør branchen attraktiv. Vi ser løbende ny aktører i grossistledet såvel som detailhandel hvilket skærper konkurrencen.

Det betyder at EnergySport fortsat skal kunne tilbyde de helt rigtige løsninger for at forblive kundernes fortrukne valg. Vi skal kunne betjene kæder, store specialforretninger og lokale cykelhandlere i hele Norden, med en førsteklasses betjening og tidssvarende digitale og analoge markedsføringskoncepter.

Udviklingen i året

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Omsætningen nåede ikke det budgetterede niveau af to væsentlige årsager:

- lanceringen af et nyt hjulprogram fra en af vore hovedleverandører måtte bremses da leverandøren ikke kunne levere de lovede kvantiteter.
- Cervelo vores store cykelbrand havde også store leverings og kvalitetsproblemer, og kunne derfor ikke levere allerede videresolgte produkter til stor skade for både os og vore kunder.

Dette påvirkede såvel omsætning som indtjening i kraftig negativ retning.

Sidstnævnte førte til at vi opsagde kontrakten med Cervelo med omgående virkning og indledte samarbejde med BMC et brand i samme kvalitetsklasse som Cervelo, men med en langt bedre leveringsperformance.

Der har i regnskabsårets sidste måneder været foretaget en række organisatoriske tilpasninger som får effekt fra det kommende regnskabsårs begyndelse.

Særlige risici

Likviditetsrisici

Energysport A/S er i kraftig vækst, og som sådan udfordret på likviditeten. Branche-kutyme med tidlig levering og lang betalingsfrist i et meget sæsonpræget marked giver store udsving på både debitorer og varelagre. Virksomheden har øget sin likviditetsstyring betragteligt igennem det seneste år og Jyske Bank er sammen med aktionærer aktive medspillere i at sikre virksomhedens vækst mål.

Målsætning for og forventninger til det kommende år

Energysport går en ny vækstperiode i møde.

Energysport har kort inden regnskabsårets afslutning fået den Nordisk forhandling af to meget attraktive brands, det ene til erstatning for Cevelo cykler, det andet "gps baserede sportscomputere" som forventes at udvikle sig til hjørnestene i det fremadrettede sortiment dels på grund af produkternes omsætning til cykelbranchen, dels som døråbner til sportsmarkedet med deraf følgende krydssalgsmuligheder.

På kundesiden har forårets gennembrud til større nordiske kædesamarbejder resulteret i meget store forhåndsordre et område som der arbejdes intenst videre med.

Samtidigt er leveringssikkerheden fra vore største leverandører gradvist øget over de seneste måneder, hvilket sammen med de øvrige forhold udmønter sig i et mål om vækst på top- og bundelinje i det kommende år.

EnergySport A/S

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse

| | Note | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 6.713.506 | 5.751.576 |
| Personaleomkostninger | 1 | -5.313.883 | -3.916.510 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | <u>-557.713</u> | <u>-334.685</u> |
| Resultat af primær drift | | 841.910 | 1.500.381 |
| Finansielle indtægter | 2 | 649.128 | 180.308 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-991.783</u> | <u>-878.253</u> |
| Resultat før skat | | 499.255 | 802.436 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>-181.336</u> | <u>-218.663</u> |
| Årets resultat | | <u>317.919</u> | <u>583.773</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>317.919</u> | <u>583.773</u> |
| | | <u>317.919</u> | <u>583.773</u> |

Balance 30. juni 2012

| | Note | 2012 | 2011 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder | 5 | 744.786 | 0 |
| Goodwill | 6 | 96.874 | 262.943 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 841.660 | 262.943 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 7 | 686.754 | 266.002 |
| Indretning af lejede lokaler | 8 | 182.038 | 329.769 |
| Materielle anlægsaktiver | | 868.792 | 595.771 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 9 | 0 | 73.366 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 73.366 |
| Anlægsaktiver | | 1.710.452 | 932.080 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 13.205.960 | 14.284.501 |
| Varebeholdninger | | 13.205.960 | 14.284.501 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 8.489.846 | 8.029.140 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.662.929 | 6.519.493 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 19.975 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 4.425 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 878.047 | 1.245.245 |
| Udskudte skatteaktiver | | 0 | 129.285 |
| Kortfristede tilgodehavender | | 15.055.222 | 15.923.163 |
| Likvide beholdninger | | 2.195.034 | 301.611 |
| Omsætningsaktiver | | 30.456.216 | 30.509.275 |
| Aktiver | | 32.166.668 | 31.441.355 |

Balance 30. juni 2012

| | Note | 2012 | 2011 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | 10 | 666.666 | 666.666 |
| Overkurs ved emission | 11 | 2.333.334 | 2.333.334 |
| Overført resultat | 12 | 4.569.286 | 4.251.359 |
| Egenkapital | | 7.569.286 | 7.251.359 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 2.026 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.026 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 163.442 |
| Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav | 13 | 1.700.000 | 1.700.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 1.700.000 | 1.863.442 |
| Gæld til banker | | 14.959.778 | 6.360.472 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.794.040 | 5.536.711 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 735.118 | 253.515 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 0 | 5.500.000 |
| Selskabsskat | | 171.276 | 366.435 |
| Anden gæld | | 811.638 | 1.231.818 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.423.506 | 3.077.603 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 22.895.356 | 22.326.554 |
| Gældsforpligtelser | | 24.595.356 | 24.189.996 |
| Passiver | | 32.166.668 | 31.441.355 |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 14 | | |
| Eventualforpligtelser | 15 | | |

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for EnergySport A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Indregningsmetoder og målegrundlag

Generelt om indregning og måling

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 i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indgår i omsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| | | 0% |
| Koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder | 3 år | 0% |
| Goodwill | 3 år | 0% |
| | | 0% |
| | | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0% |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år | 0% |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Noter

| | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------------------|------------------|
| Note 1 - Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 4.854.828 | 3.591.326 |
| Pensioner | 152.600 | 74.300 |
| Omkostninger til social sikring | 65.915 | 62.964 |
| Andre personaleomkostninger | 240.540 | 187.920 |
| | <u>5.313.883</u> | <u>3.916.510</u> |
| Note 2 - Finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 296.724 | 93.562 |
| Andre finansielle indtægter | 352.404 | 86.746 |
| | <u>649.128</u> | <u>180.308</u> |
| Note 3 - Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder | 251.301 | 238.273 |
| Andre finansielle omkostninger | 740.482 | 639.980 |
| | <u>991.783</u> | <u>878.253</u> |
| Note 4 - Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 50.025 | 267.442 |
| Årets regulering af udskudt skat | 131.311 | -48.779 |
| | <u>181.336</u> | <u>218.663</u> |

Betalt selskabsskat har i året løb udgjort t. kr. 70 i a conto skat vedr. regnskabsåret samt t.kr. 358 vedrørende tidligere regnskabsår.

Noter

| | 2011/12 | 2010/11 |
|--|-----------------|-----------------|
| Note 5 - Koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder | | |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 839.025 | 0 |
| Kostpris ultimo | 839.025 | 0 |
| Årets afskrivninger | -94.239 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -94.239 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 744.786 | 0 |
| Note 6 - Goodwill | | |
| Kostpris primo | 498.208 | 498.208 |
| Kostpris ultimo | 498.208 | 498.208 |
| Af- og nedskrivninger primo | -235.265 | -69.196 |
| Årets afskrivninger | -166.069 | -166.069 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -401.334 | -235.265 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 96.874 | 262.943 |
| Note 7 - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 420.955 | 140.955 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 626.425 | 280.000 |
| Afgang i årets løb | -193.722 | 0 |
| Kostpris ultimo | 853.658 | 420.955 |
| Af- og nedskrivninger primo | -154.953 | -135.813 |
| Årets afskrivninger | -125.673 | -19.140 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 113.722 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -166.904 | -154.953 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 686.754 | 266.002 |

Noter

| | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------------------|------------------|
| Note 8 - Indretning af lejede lokaler | | |
| Kostpris primo | 869.714 | 829.380 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 0 | 40.334 |
| Kostpris ultimo | 869.714 | 869.714 |
| Af- og nedskrivninger primo | -539.945 | -390.469 |
| Årets afskrivninger | -147.731 | -149.476 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -687.676 | -539.945 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 182.038 | 329.769 |
| Note 9 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 80.065 | 80.065 |
| Afgang i årets løb | -80.065 | |
| Kostpris ultimo | 0 | 80.065 |
| Opskrivninger primo | -6.699 | -6.699 |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | 6.699 | |
| Opskrivninger ultimo | 0 | -6.699 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 73.366 |
| Note 10 - Virksomhedskapital | | |
| Saldo primo | 666.666 | 666.666 |
| Saldo ultimo | 666.666 | 666.666 |
| Virksomhedskapitalen er udvidet med kr. 166.666 i 2010/2011 og med kr. 375.000 i regnskabsåret 2006/07. | | |
| Note 11 - Overkurs ved emission | | |
| Saldo primo | 2.333.334 | 0 |
| Årets tilgang | 0 | 2.333.334 |
| Saldo ultimo | 2.333.334 | 2.333.334 |

Noter

| | 2011/12 | 2010/11 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Note 12 - Overført resultat | | |
| Saldo primo | 4.251.367 | 3.667.586 |
| Årets resultat | 317.919 | 583.773 |
| Saldo ultimo | 4.569.286 | 4.251.359 |

Note 13 - Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav

Ansvarlig lånekapital træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital kan kræves afregnet når selskabets egenkapital udgør 40% af den samlede balancesum.

Note 14 - Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for mellemværende med Pengeinstitut har selskabet udstedt virksomhedspant på kr. 10.000.000 med pant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og varelagre.

Selskabet har stillet betalingsgaranti på kr. 800.000 overfor leverandør i tilknyttet virksomhed.

Note 15 - Eventualforpligtelser

Forpligtelser ifølge operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 10-18 måneder udgør t.kr. 125.

Huslejeforpligtelse udgør t.kr. 210.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.