

Morsø Specialinventar A/S

Rolstrupbakken 2

7900 Nykøbing M

CVR-nr. 25101073

Årsrapport for 2011/12

13. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 5. oktober 2012

Kurt Svane
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Morsø Specialinventar A/S

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Morsø Specialinventar A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 5. oktober 2012

Direktion

Kurt Svane
Direktør

Bestyrelse

Peter Damkjer
Formand

Kurt Svane

Hanne Friis

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Morsø Specialinventar A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Specialinventar A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 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, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 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.

Nykøbing Mors, den 5. oktober 2012

REVISION LIMFJORD

Registreret Revisionsaktieselskab

Hans Henrik Stordal Ebbesen
Reg. Revisor, Cand.merc.aud.

Morsø Specialinventar A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Morsø Specialinventar A/S Rolstrupbakken 2 7900 Nykøbing M
Telefon	96 69 11 66
Telefax	97 71 00 94
E-mail	ks@msi.dk
Hjemmeside	www.msi.dk
CVR-nr.	25101073
Stiftelsesdato	18. november 1999
Regnskabsår	1. maj 2011 - 30. april 2012
Bestyrelse	Peter Damkjær, Formand Kurt Svane Hanne Friis
Direktion	Kurt Svane, Direktør
Revisor	REVISION LIMFJORD Registreret Revisionsaktieselskab Ringvejen 63 7900 Nykøbing M
Kontaktpersoner	Ansvarlig revisor og indehaver, Hans Henrik Stordal Ebbesen Revisor, Hans Jeppesen

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling og fremstilling af specialinventar til kontorer, hoteller, beboelse, institutioner mv.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Markedsforholdene er præget af afmatning og hård konkurrence.

Morsø Specialinventar har fortsat fokus på produkt- og markedsudvikling og har opretholdt aktivitetsniveauet i forhold til sidste år.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende, men indtjening, ordrebeholdning og mængden af tilbud pr. september 2012 gør, at ledelsen forventer et væsentligt positivt resultat i 2012/13, således selskabskapitalen vil reetableres ved egen indtjening.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er i øvrigt ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Morsø Specialinventar 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

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
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Igangværende leverancer af serviceydelser

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindelig vis 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.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Morsø Specialinventar A/S

Resultatopgørelse

	Note	2011/12	2010/11
Bruttofortjeneste/-tab		5.840.301	6.010.555
Personaleomkostninger	1	-5.879.507	-5.523.015
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-413.957	-319.957
Resultat af primær drift		-453.163	167.583
Finansielle omkostninger	2	-198.212	-149.427
Resultat før skat		-651.375	18.156
Skat af årets resultat	3	162.750	-7.251
Årets resultat		-488.625	10.905
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-488.625	10.905
		-488.625	10.905

Morsø Specialinventar A/S

Balance 30. april 2012

	Note	2012	2011
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		479.135	598.919
Immaterielle anlægsaktiver		479.135	598.919
Produktionsanlæg og maskiner		321.505	319.677
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		581.098	829.599
Materielle anlægsaktiver		902.603	1.149.276
Anlægsaktiver		1.381.738	1.748.195
Råvarer og hjælpematerialer		511.518	471.958
Fremstillede varer og handelsvarer		173.550	167.000
Varebeholdninger		685.068	638.958
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.278.924	2.705.934
Igangværende arbejder for fremmed regning		230.569	173.869
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		84.426	0
Andre tilgodehavender		64.510	100.930
Periodeafgrænsningsposter		35.457	54.567
Udskudte skatteaktiver		111.795	0
Tilgodehavender		1.805.681	3.035.300
Likvide beholdninger		0	4.336
Omsætningsaktiver		2.490.749	3.678.594
Aktiver		3.872.487	5.426.789

Morsø Specialinventar A/S

Balance 30. april 2012

	Note	2012	2011
Passiver			
Virksomhedskapital	4	500.000	500.000
Overført resultat	5	-628.407	-139.782
Egenkapital		-128.407	360.218
Hensættelser til udskudt skat		0	50.955
Hensatte forpligtelser		0	50.955
Gæld til banker		420.000	0
Leasingforpligtelser		120.863	338.117
Langfristede gældsforpligtelser	6	540.863	338.117
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		307.902	190.151
Gæld til banker		1.961.123	1.820.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser		264.002	771.033
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	25.213
Anden gæld		927.004	1.870.127
Kortfristede gældsforpligtelser		3.460.031	4.677.499
Gældsforpligtelser		4.000.894	5.015.616
Passiver		3.872.487	5.426.789
Nærtstående parter	7		
Eventualforpligtelser	8		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	9		

Noter

	2011/12	2010/11
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.008.320	4.748.011
Pensioner	614.140	578.156
Omkostninger til social sikring	257.047	196.848
	5.879.507	5.523.015

2. Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	198.212	149.427
	198.212	149.427

3. Skat af årets resultat

Regulering udskudt skat	-162.750	7.251
	-162.750	7.251

4. Virksomhedskapital

Saldo primo	500.000	500.000
Saldo ultimo	500.000	500.000

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier 500 stk. á nom. kr. 1.000.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

5. Overført resultat

Saldo primo	-139.782	-150.687
Årets tilgang	-488.625	10.905
Saldo ultimo	-628.407	-139.782

6. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Gæld efter 5 år
Gæld til banker	420.000	120.000	0
Leasingforpligtelser	120.863	187.902	0
	540.863	307.902	0

Noter

2011/12

2010/11

7. Nærtstående parter

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

K. Svane Holding ApS
Rolstrupbakken 2
7900 Nykøbing Mors

8. Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet de sædvanlige garantier indenfor branchen.

Selskabet har indgået lejeaftaler på bygninger, med en årlig leje på p.t. t. kr. 450 lejemålet er uopsigeligt indtil den 30/4 2020.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver.

9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på kr. 2.501.123 er der stillet virksomhedspant, med pant i varelagre, tilgodehavender, igangværende arbejder og anlægsaktiver med en bogført værdi på t.kr. 3.192.