

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSVIRKSOMHED I/S

Erhvervsstyrelsen

GEFION NORDIC A/S

CVR. NR. 31 42 57 94

ÅRSRAPPORT FOR 2011/12

Godkendt på generalforsamlingen
24 / 5 2013

Dirigent:



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 27265715

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
De uafhængige revisorers erklæringer	2 - 3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab 1. november 2011 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis	6 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 18

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. november 2011 - 31. december 2012 for Gefion Nordic A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2010 - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 22. maj 2013

DIREKTION

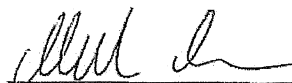


Michael Mortensen

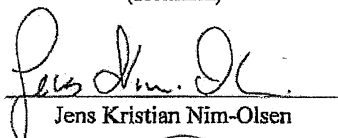
BESTYRELSE



Paul Hans Carsten Pedersen
(formand)



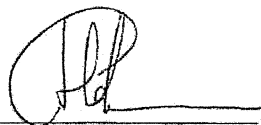
Michael Mortensen



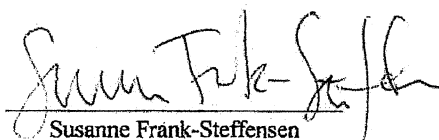
Jens Kristian Nim-Olsen



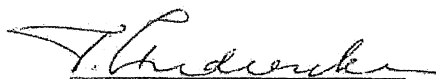
Leiv Olaf Kallestad



Christian Arthur Bang Holm



Susanne Fränk-Steffensen



Torben Frederiksen

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Gefion Nordic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gefion Nordic A/S for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

-fortsættes-

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS ERKLÆRINGER

-fortsat-


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.

Svendborg, den 22. maj 2013

RevisionsFirmaet Edelbo**Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S**

Johan Groth
statsaut. revisor



Michael Nymark Jensen
Michael Nymark Jensen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Gefion Nordic A/S
Havnepladsen 4 B, 1.
5700 Svendborg

CVR. nr. 31 42 57 94

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 4. regnskabsår

BESTYRELSE:

Paul Hans Carsten Pedersen (formand)
Michael Mortensen
Jens Kristian Nim-Olsen
Leiv Olaf Kallestad
Christian Arthur Bang Holm
Susanne Frank-Steffensen
Torben Frederiksen

DIREKTION:

Michael Mortensen

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets formål er på verdensplan at drive virksomhed med rådgivning omkring "On and Offshore" aktiviteter, uddannelse, igangsætning og markedsføringsrådgivning i forbindelse hermed samt hermed beslægtet virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret 2011/12 et overskud på kr. 2.837.689, som betragtes som meget tilfredsstillende, da der tillige i året er anvendt væsentlige ressourcer på at videreudvikle den samlede koncern.

Selskabet har omlagt regnskabsår i årets løb, og dette regnskabsår indeholder således 14 måneder.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Gefion Nordic A/S for perioden 1. november 2011 - 31. december 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionskriteriet.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. 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 under acontoskatteordningen m.v.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Som følge heraf sammenlægges moder- og datterselskabets skattepligtige indkomster, og eventuelle underskud i et selskab overføres til modregning i det øvrige selskabs positive indkomst.

BALANCEN**IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 - 5 år.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Ombygning af lejede lokaler og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ombygning af lejede lokaler	10 år
Driftsmateriel	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.300 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

IGANGVÆRENDE ARBEJDER

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de direkte medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gæld afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af forudbetalinger.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

UDBYTTE

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f. eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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 er anvendt en skattesats på 25 %.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

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

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket gæld til pengeinstitutter.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2011/12

<u>No- ter</u>	<u>1/11 2011 - 31/12 2012 Kr.</u>	<u>1/11 2010 - 30/10 2011 Kr.</u>
1. BRUTTOFORTJENESTE	6.170.141	3.880.158
2. Personalemkostninger:		
Løn og gager	837.597	268.145
Omkostninger til social sikring	359.946	156.086
	<u>1.197.543</u>	<u>424.231</u>
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER M.V.	4.972.598	3.455.927
3. Afskrivninger	<u>-1.175.304</u>	<u>-395.881</u>
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	3.797.294	3.060.045
Finansielle indtægter	47.821	750
Finansielle omkostninger	<u>-46.151</u>	<u>-47.818</u>
RESULTAT FØR SKAT	3.798.964	3.012.978
4. Skat af årets resultat	<u>-961.275</u>	<u>-763.150</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>2.837.689</u>	<u>2.249.828</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	327.000	0
Overført resultat	<u>2.510.689</u>	<u>2.249.828</u>
Disponeret i alt	<u>2.837.689</u>	<u>2.249.828</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012**AKTIVER**

<u>No- ter</u>	<u>2011/12 Kr.</u>	<u>2010/11 Kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER:		
5. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Udviklingsomkostninger, projekter under udførelse	4.177.694	3.188.881
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Ombygning af lejede lokaler	407.788	462.683
Driftsmateriel	159.001	195.916
	<u>566.789</u>	<u>658.599</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>4.744.483</u>	<u>3.847.480</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	610.715	936.430
Igangværende arbejder	227.508	0
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	2.548.523	0
Andre tilgodehavender	347.732	176.401
Periodeafgrænsningsposter	60.328	0
	<u>3.794.807</u>	<u>1.112.831</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>727.221</u>	<u>1.083.134</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>4.522.028</u>	<u>2.195.966</u>
AKTIVER I ALT	<u>9.266.511</u>	<u>6.043.446</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012**PASSIVER**

<u>No- ter</u>	<u>2011/12 Kr.</u>	<u>2010/11 Kr.</u>
EGENKAPITAL:		
7. Aktiekapital	504.000	504.000
8. Overført resultat	5.854.733	3.344.045
Foreslået udbytte for regnskabsåret	327.000	0
EGENKAPITAL I ALT	<u>6.685.733</u>	<u>3.848.045</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER:		
9. Udskudt skat	<u>1.077.925</u>	<u>832.900</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	495.255	517.165
Gæld til pengeinstitut	65.044	59.049
Gæld til tilknyttede selskaber	0	175.590
Skyldig selskabsskat	747.049	484.424
Anden gæld	195.505	126.273
	<u>1.502.853</u>	<u>1.362.501</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	<u>1.502.853</u>	<u>1.362.501</u>
PASSIVER I ALT	<u>9.266.511</u>	<u>6.043.446</u>
10. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER.		
11. NÆRTSTÅENDE PARTER.		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	1/11 2011 - 31/12 2012 Kr.
Årets resultat	2.837.689
Reguleringer af skat af årets resultat	961.275
Af- og nedskrivninger	942.537
Øvrige reguleringer	30.799
Betalt selskabsskat	-484.424
	<hr/>
	4.287.876
Ændring i tilgodehavender	-133.453
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	47.322
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	4.201.745
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:	
Anlægsaktiver:	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.800.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-39.540
Salg af materielle anlægsaktiver	0
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.839.540
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:	
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-2.724.113
Udbetalt udbytte	0
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-2.724.113
	<hr/>
Samlet likviditetsvirkning	-361.908
Likviditet primo	1.024.085
	<hr/>
LIKVIDITET ULTIMO	662.177

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket gæld til pengeinstitutter.

NOTER**1. BRUTTOFORTJENESTE:**

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

	1/11 2011 - 31/12 2012	1/11 2010 - 30/10 2011
	Kr.	Kr.

2. PERSONALEOMKOSTNINGER:

Lønninger og gager	2.358.553	1.195.786
Pensioner	79.044	67.959
Aktiverede udviklingsomkostninger	-1.600.000	-995.600
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter	359.946	156.086
	<u>1.197.543</u>	<u>424.231</u>
Som fordeler sig således:		
Direktion	0	0
Øvrige medarbejdere	1.197.543	424.231
	<u>1.197.543</u>	<u>424.231</u>

Selskabet har i regnskabsåret 2011/12 gennemsnitligt beskæftiget 5 medarbejdere, mod 3 medarbejdere i regnskabsåret 2010/11.

Der er ikke udbetalt løn til direktionen for dennes funktion i selskabet.

3. AFSKRIVNINGER:

Udviklingsomkostninger	811.187	287.635
Ombygning af lejede lokaler	54.895	7.842
Driftsmateriel	76.455	51.960
Gevinst ved salg af driftsmateriel	0	-361
Småanskaffelser	112.935	48.805
Hensættelse til tab på debitorer	119.832	0
	<u>1.175.304</u>	<u>395.881</u>

4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:

Selskabsskat	716.250	309.450
Udskudt skat	245.025	453.700
	<u>961.275</u>	<u>763.150</u>

Selskabet har i regnskabsåret betalt kr. 484.424 i selskabsskat.

NOTER

	<u>2011/12</u> <u>Kr.</u>	
5. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Udviklings- omkostninger, projekter under udførelse	
Anskaffelsessum primo	3.476.516	
Årets tilgang	1.800.000	
Årets afgang	<u>0</u>	
Anskaffelsessum ultimo	<u>5.276.516</u>	
Afskrivninger primo	287.635	
Afgang afskrivninger	0	
Årets afskrivninger	<u>811.187</u>	
Afskrivninger ultimo	<u>1.098.822</u>	
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	<u>4.177.694</u>	
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	<u>Ombygning af lejede lokaler</u>	<u>Driftsmateriel</u>
Anskaffelsessum primo	470.525	316.715
Årets tilgang	0	39.540
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo	<u>470.525</u>	<u>356.255</u>
Afskrivninger primo	7.842	120.799
Afgang afskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	<u>54.895</u>	<u>76.455</u>
Afskrivninger ultimo	<u>62.737</u>	<u>197.254</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	<u>407.788</u>	<u>159.001</u>

NOTER

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	Kr.	Kr.
7. AKTIEKAPITAL:		
Indskudskapital	504.000	504.000
Aktiekapitalen består af 504 stk. aktier a kr. 1.000, som ikke er opdelt i forskellige aktieklasser.		
8. OVERFØRT RESULTAT:		
Saldo primo	3.344.045	1.094.217
Overført jf. resultatdisponering	2.510.689	2.249.828
	<u>5.854.733</u>	<u>3.344.045</u>
9. UDSKUDT SKAT:		
Saldo primo	832.900	379.200
Årets regulering	245.025	453.700
	<u>1.077.925</u>	<u>832.900</u>
Den udskudte skat kan fordeles på følgende hovedposter:		
Udviklingsomkostninger	4.177.694	3.188.881
Ombygning af lejede lokaler	54.894	50.974
Driftsmateriel	-19.803	2.981
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	-119.832	0
Periodeafgrænsningsposter	60.328	0
Anden gæld	158.437	88.830
	<u>4.311.719</u>	<u>3.331.666</u>
Udskudt skat, 25 %	4.311.700	832.900
	<u>1.077.925</u>	<u>832.900</u>

NOTER

10. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:

Selskabet har indgået huslejekontrakt, hvor den årlige leje er kr. 125.913. Huslejekontrakten kan opsiges med 3 måneders varsel, dog tidligst til fraflytning den 31. juli 2014.

11. NÆRTSTÅENDE PARTER:

Ejerforhold

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

LFN Holding A/S, Havnepladsen 4 B, 1., 5700 Svendborg.