

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

**DME - Danish Micro Engineering
Holding ApS
CVR-nr. 20223405**

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling den 30.11.2012.

Dirigent

Navn: Curt Sander

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2011/12	9
Balance pr. 30.06.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DME - Danish Micro Engineering Holding ApS
Rødegårdsvej 1
3500 Værløse

CVR-nr.: 20223405

Hjemsted: Furesø

Regnskabsår: 01.07.2011 - 30.06.2012

Direktion

Curt Sander

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012 for DME - Danish Micro Engineering Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 30.11.2012

Direktion

Curt Sander

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DME - Danish Micro Engineering Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DME - Danish Micro Engineering Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. 30.06.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed omkring datterselskabets værdiansættelse og moderselskabets sikkerhedsstillinger overfor datterselskab som følge af datterselskabets aktivering af udviklingsomkostninger og stramme likviditet. Vi henviser til oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår at datterselskabet har indgået en samhandelsaftale i regnskabsåret og forventer en større ordreindgang ultimo 2012. Datterselskabets og moderselskabets fortsatte drift er betinget af at datterselskabets bankforbindelse fortsat stiller kreditfaciliteter til rådighed til den daglige drift indtil disse ordrer er effektueret. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at dette er tilfældet således at det ikke bliver aktuelt for bankforbindelsen at gøre brug af det pant, som moderselskabet har stillet til sikkerhed for datterselskabets bankgæld. Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

København, den 30.11.2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter W. Ø. Larsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier i DME – Danish Micro Engineering A/S

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 1.492 t.kr., mod et underskud på 1.599 t.kr. i 2010/11. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Bruttotab		(11.250)	(26)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.529.330)	(1.505)
Andre finansielle indtægter	2	57.901	79
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(8.127)</u>	<u>(147)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.490.806)	(1.599)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.082)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(1.491.888)</u>	<u>(1.599)</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		96.600	97
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.086.859)	(3.676)
Overført resultat		<u>(501.629)</u>	<u>1.980</u>
		<u>(1.491.888)</u>	<u>(1.599)</u>

Balance pr. 30.06.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		464.018	1.994
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>464.018</u>	<u>1.994</u>
Anlægsaktiver		<u>464.018</u>	<u>1.994</u>
Udskudt skat		0	1
Andre tilgodehavender		2.609	3
Tilgodehavende selskabsskat		6.233	3
Tilgodehavender		<u>8.842</u>	<u>7</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.959.695	1.953
Værdipapirer og kapitalandele		<u>1.959.695</u>	<u>1.953</u>
Likvide beholdninger		<u>132.898</u>	<u>200</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.101.435</u>	<u>2.160</u>
Aktiver		<u><u>2.565.453</u></u>	<u><u>4.154</u></u>

Balance pr. 30.06.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.087
Overført overskud eller underskud		2.307.603	2.809
Forslag til udbytte for regnskabsåret		96.600	97
Egenkapital		<u>2.554.203</u>	<u>4.143</u>
Anden gæld		11.250	11
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.250</u>	<u>11</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.250</u>	<u>11</u>
Passiver		<u><u>2.565.453</u></u>	<u><u>4.154</u></u>
Going concern	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	150.000	1.086.859	2.809.743	96.600	4.143.202
Udbetalt udbytte	0	0	0	(96.600)	(96.600)
Valutakursreguleringer	0	(511)	0	0	(511)
Årets resultat	0	(1.086.348)	(502.140)	96.600	(1.491.888)
Egenkapital ultimo	150.000	0	2.307.603	96.600	2.554.203

Noter

1. Going concern

Datterselskabet har i 2011/12 indgået en samhandelsaftale omkring videreudvikling af et nyt produkt og efterfølgende salg af produktet via den pågældende samhandelspartner. Det har taget længere tid end forventet at få godkendt den udviklede demomodel hos samhandelspartneren, hvorfor indgangen af ordrer er blevet forsinket i forhold til de oprindelige budgetter. Som følge af disse forsinkelser har ledelsen været i tæt dialog med datterselskabets bankforbindelse og har indtil nu opnået tilsagn om finansiering af datterselskabets kapitalbehov.

Den fortsatte daglige drift i datterselskabet frem til effektueringen af de forventede ordreindgange, er betinget af at datterselskabets bankforbindelse fortsat stiller den nødvendige likviditet til rådighed. Datterselskabets ledelse følger den daglige likviditet nøje og har udarbejdet detaljerede likviditetsbudgetter.

Ovenstående er endvidere en forudsætning for datterselskabets indregning og måling af udviklingsprojekter.

Moderselskabet har stillet likvider og værdipapirdepot til sikkerhed for datterselskabets bankgæld, hvorfor moderselskabets fortsatte drift er betinget af udviklingen i datterselskabet. Selskabets ledelse forventer ikke, at det ikke bliver aktuelt for bankforbindelsen at gøre brug af det pant, som moderselskabet har stillet til sikkerhed for datterselskabets bankgæld

På dette grundlag er årsregnskabet aflagt med fortsat drift for øje.

	2011/12	2010/11
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.498	47
Renteindtægter i øvrigt	35.397	32
Dagsværdireguleringer	1.006	0
	57.901	79
	2011/12	2010/11
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	637	16
Dagsværdireguleringer	1.823	128
Øvrige finansielle omkostninger	5.667	3
	8.127	147

Noter

	<u>2011/12</u> kr.	<u>2010/11</u> t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	1.082	0
	<u>1.082</u>	<u>0</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
		kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		907.000
Kostpris ultimo		<u>907.000</u>
Opskrivninger primo		1.086.859
Valutakursreguleringer		(511)
Andel af årets resultat		(1.529.330)
Opskrivninger ultimo		<u>(442.982)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>464.018</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital</u> kr.	<u>Resultat</u> kr.
Dattervirksomheder:					
DME - Danish Micro Engineering A/S	Herlev	A/S	91,50	507.123	(1.671.399)

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har stillet værdipapirbeholdning med en bogført værdi på 1.960 t.kr. samt likvider med en bogført værdi på 53 t.kr. til sikkerhed for dattervirksomhedens bankgæld. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 5.799 t.kr.