

# ALECTO A/S

Årsrapport  
1. juli 2011 - 30. juni 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**23/11/2012**

---

**Niels-Henrik Hansen**  
Dirigent

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse .....	13
Balance .....	14
Noter .....	16

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

ALECTO A/S

Malmøgade 7

2100 København Ø

e-mailadresse: cgr@alecto.dk

CVR-nr: 26629225

Regnskabsår: 01/07/2011 - 30/06/2012

**Revisor**

STRYHN &amp; HARDER A/S OFFENTLIGT GODKENDTE REVISORER

Nordstensvej 11

3400 Hillerød

CVR-nr: 28315570

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/12 inklusive ledelsesberetningen for Alecto A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vor opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012. Endvidere giver ledelsesberetningen en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 24/09/2012

## Direktion

Niels-Henrik Hansen  
Direktør

## Bestyrelse

Christina Grøntved  
Bestyrelsesmedlem

Niels-Henrik Hansen  
Bestyrelsesmedlem

Peter Scheuer Jensen  
Bestyrelsesformand

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Alecto A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Alecto A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, omfattende resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 fejlinformationen 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 lovgivning. 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol.

En revision omfatter endvidere vurdering af, om den regnskabspraksis, som ledelsen har anvendt, er passende, og om de regnskabsmæssige skøn, som ledelsen har udøvet, er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores revisionskonklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

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

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har ikke indeholdt og afregnet korrekt A-skat og AM-bidrag af fri firmabil, og selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Selskabets ledelse har ansvaret for, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har 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.

Hillerød, 24/09/2012

Lars Harder  
Offentligt godkendt revisor  
Stryhn & Harder A/S

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter er koncentreret om: Jobrådgivning.

I indeværende regnskabsår har dette primært omfattet Kontraktforløb for ledige akademikere (LVU) samt Jobsøgningskurser for ledige uanset disses forsørgelsesgrundlag.

## Væsentlige begivenheder

I indeværende regnskabsår har selskabet oplevet en stabil drift, om end der underliggende har fundet en del forandringer sted. Der tiltrådte en ny regering i begyndelsen af regnskabsåret og med en agenda, der umiddelbart påvirkede selskabet, idet landsdækkende rammeaftaler omkring LVU-området (akademiker-indsatsen) blev opsagt mindre end et år, efter at de blev indgået. Dog for at blive indgået igen med de for selskabets vigtigste kommuner (Jobcentre) direkte. Men dette først efter et taktisk spil, hvori selskabet absolut agerede til eget og den samlede branches vel. Dette spil medførte et "limbo" ift. kontinuiteten i selskabets drift, idet IT-understøttelsen af beskæftigelsesindsatsen ligeledes blev decentraliseret, og nu varetages af de enkelte kommuner og ikke længere af Arbejdsmarkedsstyrelsen (AMS). Forhold der har givet udfordringer for selskabet - og for hele branchen; og stadig gør det, idet afregning fra kommunernes side ikke finder sted til aftalt tid - og idet selskabet kunne have været fristet til at udhule f.eks. kvaliteten i sine ydelser i forventning om, at der ikke ville blive fundet løsninger på det opståede "limbo". Derfor produceredes i en periode med væsentlige lavere marginer, end der var budgetteret med.

Selskabet er med sin geografi, vidensressourcer (IP) og forretningsområder stadig koncentreret omkring relativt få store kunder og ydelser. Denne afhængighed forsøger selskabet løbende at gøre sig fri af; men ønsker samtidig at fastholde og bygge på den specialisering, der netop er selskabets styrke.

Selskabet har ydet fortsat støtte til søsterselskabet NEW Skills A/S ifm. dette selskabs omlægning af sit forretningsmæssige fokus og markante vækst indenfor et nyt forretningsområde. Støtten har overvejende bestået af udlån, som forrentes på markedsvilkår, samt støtte til opbygning af fagspecifikke IT-støtte-systemer for varetagelse af den daglige drift. Men også støtte til udvikling af fælles ydelser, som selskaberne går på markedet med sammen.

Som følge af selskabets støtte til koncernens samlede aktiviteter har likviditeten ikke været stabil i hele perioden, men for alle forhold, der vedrører daglig drift, har selskabet ikke oplevet væsentlige, negative konsekvenser, idet selskabets primære bankforbindelse har ydet solid opbakning.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør DKK 1.127.527. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på DKK 15.988.976 og en egenkapital på DKK 3.507.060.

Selskabets egenkapital er i regnskabsåret ændret fra at udgøre DKK 2.379.533 ved regnskabsårets begyndelse til at udgøre DKK 3.507.060 ved regnskabsårets slutning.

Det er direktionens opfattelse, at regnskabsårets resultat er tilfredsstillende i et udpræget omstillingsår.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling eller de i årsrapporten i øvrigt indeholdte oplysninger væsentligt.

## Resultatdisponering

Forslag til fordeling af årets resultat på DKK 1.127.527 fremgår af resultatopgørelsen.

Herefter vil egenkapitalen andrage DKK 3.507.060.

## Den forventede udvikling

På baggrund af "systemsiftet" udtrykte selskabet i forbindelse med sidste års aflæggelse en forventning om såvel øgede muligheder som trusler for nuværende produkter og markeder, samt omsætning og resultat som er tilfredsstillende, men under niveauet for indeværende periode.

Denne forventning gentages for det igangværende år.

Den nye beskæftigelsesminister har endnu ikke på afgørende punkter afsløret regeringens hensigter i forhold til "Andre aktører", som er vores fællesbetegnelse. Det synes dog klart, at fagbevægelsen ikke går tomhændet fra sine møder i Ministeriet. De kuldsejlede trepartsforhandlinger ville givetvis have givet en bedre afklaring af regeringens intentioner.

Der har været udbudt spændende og relevante opgaver; men typisk i en udpræget pris-fokuseret konkurrence - og ofte med udfald "farvet" af ovenstående forhold; og dermed med en aktør kontrolleret af fagbevægelsen som vinder.

Selskabet vurderer, at det har masser af potentiale til at fange de nye muligheder, der opstår og dermed fortsætte en positiv udvikling; som blot forventes at få et kortvarigt ophold som følge af regeringsskiftet.

Likviditeten forventes at være stabil i hele perioden og præget af koncernens samlede fremgang ikke mindst på det likviditetsmæssige område.

# Anvendt regnskabspraksis

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

## Anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 48 valgt at indregne forslag til udbytte som gæld i balancen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, investeringsejendomme 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.

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.

## Resultatopgørelse

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt i beretningsform.

Nettoomsætning:

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen ved salg af ydelser for fremmed regning indregnes i takt med arbejdets udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger:

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Andre eksterne omkostninger:**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, småanskaffelser, tab på debitorer m.v., hvor småanskaffelser defineres som materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris på under DKK 12.300 eller med en levetid på under 3 år.

**Bruttofortjeneste:**

Bruttofortjeneste er et sammendrag af posterne nettoomsætning, vareforbrug, øvrige købsomkostninger, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

**Finansielle indtægter og omkostninger:**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelse og fradrag under acontoskatteordningen. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Periodisering:**

Der foretages periodisering af alle indtægter og omkostninger, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

**Selskabsskat af årets resultat:**

Selskabsskat af årets resultat sammensætter sig af den aktuelle skat, der skal betales vedrørende årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat, dog således at der i resultatopgørelsen indregnes den del, der kan henføres til årets resultat, mens der direkte på egenkapitalen indregnes den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Betalbar skat på 25% beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat hensættes med 25% af alle midlertidige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat, såsom eksempelvis skattemæssige henlæggelser samt forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier af anlægsaktiver m.v.

**Sambeskatning:**

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

## Balance

Balancen opstilles i kontoform.

**Immaterielle anlægsaktiver:**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der er vurderet til 7 år.

**Materielle anlægsaktiver:**

Materielle anlægsaktiver 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.

For ejendomme tillægges endvidere forbedringer, der er karakteriseret ved at tilføre ejendommene nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet.

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

Grunde	afskrives ikke
Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Biler	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småanskaffelser omkostningsføres i anskaffelsesåret, jævnfør beskrivelse heraf under andre eksterne omkostninger.

Ved salg eller udrangering af materielle anlægsaktiver indtægts-/omkostningsføres realiserede fortjenester og tab over resultatopgørelsen under regnskabsposten afskrivninger.

**Finansielle anlægsaktiver:**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

**Omsætningsaktiver:**

Tilgodehavender:

Tilgodehavender, indregnet under omsætningsaktiver, måles sædvanligvis til nominal værdi. Der foretages individuel vurdering af debitorernes soliditet, og til imødegåelse af forventede tab foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien, hvor dette skønnes påkrævet.

Igangværende arbejder for fremmed regning:

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 en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Der foretages modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende honorar, og nettoværdien af de samlede igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

#### Udbytte:

Udbytte, der forventes udloddet for året, vises som en særskilt post under kortfristede gældsforpligtelser.

#### Udskudt skat:

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, som eksempelvis ejerbeviser, 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 værdien 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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%.

Der er ikke afsat udskudt skat på selskabets kapitalandele i andre virksomheder, idet ejerandelen overstiger 10%.

#### Øvrige gældsforpligtelser:

Øvrige gældsforpligtelser under kortfristede og langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris. For korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer det normalt til den nominelle værdi.

# Resultatopgørelse 1. jul 2011 - 30. jun 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>14.837.038</b>	<b>16.258.074</b>
Personaleomkostninger .....	<b>1</b>	-12.596.775	-10.815.630
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver ...		-422.729	-320.290
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>1.817.534</b>	<b>5.122.154</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		212.734	-190.490
Andre finansielle indtægter .....		173.161	77.688
Øvrige finansielle omkostninger .....		-712.402	-353.651
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>1.491.027</b>	<b>4.655.701</b>
<b>Ekstraordinært resultat før skat</b> .....		<b>1.491.027</b>	<b>4.655.701</b>
Skat af årets resultat .....	<b>2</b>	-363.500	-1.248.527
<b>Årets resultat</b> .....		<b>1.127.527</b>	<b>3.407.174</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		0	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		212.734	-190.490
Overført resultat .....		914.793	597.664
<b>I alt</b> .....		<b>1.127.527</b>	<b>3.407.174</b>

# Balance 30. juni 2012

## Aktiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Goodwill .....		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger .....		4.588.567	4.365.129
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		550.414	445.703
Indretning af lejede lokaler .....		194.143	197.049
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>4</b>	<b>5.333.124</b>	<b>5.007.881</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		422.244	209.510
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>5</b>	<b>422.244</b>	<b>209.510</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> .....		<b>5.755.368</b>	<b>5.217.391</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		2.040.489	2.279.666
Igangværende arbejder for fremmed regning .....		7.526.975	5.661.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		0	2.380.092
Andre tilgodehavender .....		382.666	456.438
Periodeafgrænsningsposter .....		281.143	141.202
<b>Tilgodehavender i alt</b> .....		<b>10.231.273</b>	<b>10.918.398</b>
Likvide beholdninger .....		2.335	114.673
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> .....		<b>10.233.608</b>	<b>11.033.071</b>
<b>AKTIVER I ALT</b> .....		<b>15.988.976</b>	<b>16.250.462</b>

# Balance 30. juni 2012

## Passiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital) .....		500.000	500.000
Andre reserver .....		508.750	296.016
Overført resultat .....		2.498.310	1.583.517
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>6</b>	<b>3.507.060</b>	<b>2.379.533</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		293.100	360.700
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>293.100</b>	<b>360.700</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		4.517.367	4.529.018
Gæld til banker .....		168.412	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>7</b>	<b>4.685.779</b>	<b>4.529.018</b>
Gæld til banker .....		3.635.245	2.639.004
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		928.905	201.148
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		1.181.799	1.512.049
Anden gæld .....		1.757.088	1.620.010
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....		0	3.000.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>7.503.037</b>	<b>8.981.211</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>12.188.816</b>	<b>13.510.229</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>15.988.976</b>	<b>16.250.462</b>

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Bruttoindkomst eksklusive personalegoder	11.238.146	9.522.835
Regulering af feriepengeforpligtelse	-57.600	-130.989
Bidrag til pensionsordninger	1.110.158	887.911
Sociale omkostninger	175.124	162.516
Kilometergodtgørelse	130.947	146.057
Managementfee, New Skills A/S (tidligere Microworld A/S)	0	227.300
	<u>12.596.775</u>	<u>10.815.630</u>

## 2. Skat af årets resultat

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Fordeling af selskabsskat ved sambeskatning	0	87.927
Koncernintern afregning af skatteværdi af overførte underskud	431.100	1.144.500
Ændring i hensættelser til udskudt skat	-67.600	16.100
	<u>363.500</u>	<u>1.248.527</u>

## 3. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	Goodwill kr.
Kostpris primo	2.953.792
Tilgang	0
Afgang	-0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>2.953.792</b></u>
Af- og nedskrivning primo	-2.953.792
Årets afskrivning	-0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<u><b>-2.953.792</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>0</b></u>

#### 4. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og bygninger kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Andre Anlæg mv. kr.
Kostpris primo	4.427.093	391.220	882.411
Tilgang	284.547	112.454	425.129
Afgang	0	-30.041	-44.125
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.711.640</b>	<b>473.633</b>	<b>1.263.425</b>
Af- og nedskrivning primo	-61.964	-194.171	-436.710
Årets afskrivning	-61.109	-85.319	-276.301
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-123.073</b>	<b>-279.490</b>	<b>-713.011</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.588.567</b>	<b>194.143</b>	<b>550.414</b>

#### 5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	-86.506
Tilgang	0
Afgang	-0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>-86.506</b>
Nettoopskrivninger primo	296.016
Andel i årets resultat jf. note	212.734
Udloddet udbytte	-0
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>508.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>422.244</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Alecto Cornerstone A/S	80%	500.000	265.917

#### 6. Egenkapital i alt

	<b>Virksomheds-kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Ialt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Saldo primo	500.000	296.016	1.583.517	0	2.379.533
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	212.734	0	0	212.734
Årets resultat	0	0	914.793	0	914.493
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>508.750</b>	<b>2.498.310</b>	<b>0</b>	<b>3.507.060</b>

## 7. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	<b>Gæld i alt ultimo</b>	<b>Afdrag næste år</b>	<b>Langfristet andel</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Prioritetsgæld	4.517.367	0	4.517.367	4.227.662
Kreditinstitutter	168.412	0	168.412	168.412
	<b>4.685.779</b>	<b>0</b>	<b>4.685.779</b>	<b>4.396.074</b>

## 8. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

## 9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagement med kreditinstitutter er der pr. statusdagen ydet pant i selskabets ejendom på nom. DKK 4.548.000.

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med SKAT er tinglyst udlæg på DKK 424.615 i selskabets ejendom.

Til sikkerhed for selskabets engagement med kreditinstitutter er der pr. statusdagen ydet pant i selskabets debitorbeholdning med en bogført værdi på t.DKK 2.040.

Ingen af selskabets øvrige aktiver er pantsat eller stillet til sikkerhed.

## 10. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

NetCom Group A/S  
Grøntved Holding ApS

**Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden**

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring. Årsrapporten er modtaget den 20. dec 2012.