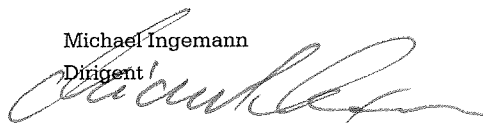


M. Ingemann Holding ApS
CVR-nr. 27 52 12 66
Adresse: Revelhøjvej 3, Kasted, 8200 Århus N
Årsregnskab for året 01.07.2011 - 30.06.2012
8. Regnskabsår

Godkendt på generalforsamlingen den 28/11 2012

Michael Ingemann
Dirigent


På efterfølgende sider 1- 15, følger årsregnskabet for M. Ingemann Holding ApS for regnskabsåret 2011/2012.

	Side
Virksomhedsprofil	1
Den uafhængige revisors erklæring	2 - 3
Ledelsens årsberetning	4 - 5
Anvendte regnskabsprincipper	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance aktiver	10
Balance passiver	11
Noter	12 - 15

VIRKSOMHEDSPROFIL

Historiske udvikling

Virksomheden er en videreførelse af Malerfirmaet Michael Ingemanns personligt drevne virksomhed. I 2005 er maleraktiviteterne solgt/overdraget til Malerfirmaet Ingemann ApS.

Produktions og arbejdsområde

Selskabets hovedformål er finansiering, investering og eje aktier, samt udlejning af maskiner.

Antal arbejdspladser

Virksomheden beskæftiger ingen heltidsansatte.

Holdning & Dattervirksomheder

Malerfirmaet Ingemann ApS.

Direktion

Michael Ingemann
Revelhøjvej 3
8200 Århus N

Revisor

Revisionsfirmaet
DanSam Revision ApS
Kongsgårdsvej 20
8260 Viby

Bankforbindelse

Østjysk Bank
Østervold 31
8900 Randers

CVR.nr.

CVR-nr. 27 52 12 66

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i M. Ingemann Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for M. Ingemann Holding ApS, for regnskabsåret 2011/2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion.

Der tages forbehold for værdiansættelsen af datterselskabernes indregnet i balancen vedr. ejendomme. Der findes ikke en vurdering af ejendommens salgsværdi foretaget af mægler, eller andre sikre holdepunkter for værdiansættelse af ejendommen.

Da ejendommen ikke frembringer nogen indtægt, er det ej heller muligt at beregne ejendommens dagsværdi efter metoder som baserer sig på eventuelle afkastmodeller, med bestemte afkastkrav, eller lignende. Værdiansættelsen er derfor usikker.

Afkræftende Konklusion

Som følge af betydeligheden af det forhold der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion giver årsregnskabet ikke et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. den 2012-06-30, samt af resultatet af selskabets aktiviteter, for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012, i overensstemmelse med årsregnskabsloven..

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vor konklusion skal vi henlede opmærksomheden på, at det er væsentligt usikkert om selskabet har evnen til at fortsætte driften. Den fortsatte drift afhænger af om selskabets hovedaktionær og nærtstående parter fortsætter med at stille den nødvendige kapital til rådighed. Der henvises til ledelsesberetningen og note 1 herom. Selskabet har tabt sin egenkapital.

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

Viby J den, 28/11 - 2012
DanSam Revision

Bjarne Leth
Registreret revisor

LEDELSENS ÅRSBERETNING

Beskrivelse af usædvanlige forhold der kan påvirke indregning og måling

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af væsentlige vurderinger

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af væsentlige skøn

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af risikoforhold

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er finansiering, investering og eje aktier, samt udlejning af maskiner.

Beskrivelse af virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for årene

2011/2012

2010/2011

Resultaterne dette og foregående år har udviklet sig således

-980.645

216.719

Resultatet har i det forløbne år svaret til forventningerne og må betegnes som meget tilfredsstillende.

Resultatet i det tidligere år svarede til forventningerne og må betegnes som delvis tilfredsstillende.

Egenkapitalforhold

Den samlede kapital udgør, efter overførsel af årets resultat, og efter fradrag af selskabsskat og udbytte.

kr.

-4.425.121

-3.444.476

Forsknings og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings eller udviklingsaktiviteter.

Vedr. ejerforhold

Vedrørende ejerforhold henvises til note 6.

Omtale af betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er, efter ledelsen skøn, ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentlig vil kunne forrykke virksomhedens økonomiske stilling.

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet, for året 2011/2012.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus N den,

28/11

2012

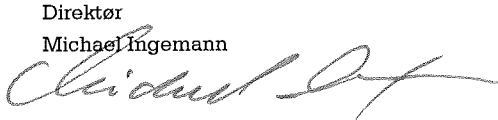
Dirigent

Michael Ingemann

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Michael Ingemann".

Direktør

Michael Ingemann

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Michael Ingemann".

REGNSKABSPRAKSIS

2011/2012

2010/2011

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med den internationale standard, og yderligere krav ifølge dansk regnskabslovgivning, samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis, og er aflagt i danske kroner.

Årsregnskabet er i øvrigt aflagt efter regnskabsklasse B. Artsopdelt balance.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling.

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

Omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Generelt om visning af talværdier

De medtagne talværdier under beskrivelse af regnskabspraksis indeholder to tal nemlig dette år til venstre samt sidste år til højre.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Omsætning opgøres altid efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter fra datterselskaber

Indtægter fra datterselskaber indgår i finansielle poster på statustidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat.

Andre driftsomkostninger

12.500

12.000

Indeholder andre driftsomkostninger til lokale, reparation og vedligeholdelse, forsikringspræmier, honorar til ekstern assistance, rengøringsassistance m.v.

REGNSKABSPRAKSIS (fortsat) 2011/2012 2010/2011

Finansielle poster

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-580.002	96.784
<u>Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder</u>	-3.305	-4.138
<u>Andre finansielle omkostninger</u>	-292.578	-249.471

Finansielle indtægter og omkostninger er indregnet i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret, Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, beregnede renter, finansiel leasing samt tillæg og godtgørelser under A/C skatteordningen m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder tillige renter, provisioner for faste lånetilsagn, kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. I det omfang det forefindes medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler. Sikringsaftaler føres direkte på egenkapitalen.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger 0 499.150

Indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Selskabsskat 0 0

Betalt skat i året 0 -20.520

Selskabsskatten er et udtryk for skatten af årets resultat.

Selskabsskatten for indkomståret 2011/2012 er beregnet med 25 %, med tillæg af renter.

Betalt skat i året er et udtryk for den i året betalte skat.

BALANCEN

Aktiver

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver 10.417 12.917

Afskrivningsgrundlaget opgøres som anskaffelsessummen med fradrag af nedskrivninger, fordelt lineært over den forventede økonomiske levetid, normalt 5 år, dog maksimalt 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer af værdiforringelse ud over det som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Goodwill 10.417 12.917

Måles til anskaffelsessum med fradrag af nedskrivninger, fordelt lineært over den forventede økonomiske levetid, normalt 5 år, dog maksimalt 20 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som anskaffelsessummen med fradrag af nedskrivninger, fordelt lineært over den forventede økonomiske levetid, normalt 5 år, dog maksimalt 20 år.

Goodwill testes ultimo regnskabsåret for værdiforringelse, og nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som knytter sig hertil, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill, med ikke definerbar levetid. Skønnet over den fremtidige frie nettopengestrøm baseres på budgetter og forretningsplaner for de kommende fem år. Såfremt et nedskrivningsbehov bliver identificeret foretages en nedskrivning.

Afskrivning der overstiger en periode på over 5 år sker når der på erhvervelsestidspunktet forventes en lang indtjenningsprofil, der i nærværende sag er sat til det normale, nemlig 5 år, og begrundelsen herfor er foretaget jfr. ÅRL § 53 stk 2, nr. 1 litra c.

Egenkapitalandelen forventes at være faldende i relation til selskabets fremtidige kapitalstruktur.

REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**2011/2012****2010/2011****Finansielle anlægsaktiver****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder****-2.589.444****-2.009.442**

Indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer at kapitalandelene måles til forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige del af de enkelte virksomheders resultater efter skat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserver for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Benævnelsen dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder optræder hvor moderselskabet ejer mere end 50 % af kapitalgrundlaget.

Kapitalandele i datterselskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat efter skat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserver for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Associerede virksomheder

Virksomheder, hvori koncernen besidder mindre end 50 % af kapitalgrundlaget benævnes associerede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Andre værdipapirer og kapitalandele**196.713****0**

Måles til børskursværdi.

Finansielle anlægsaktiver, i form af børsnoterede værdipapirer, måles til salgskursen på balancedagen.

Tilgodehavender**Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder****5.588.627****6.118.498**

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af eventuelle hensættelser til imødegåelse af tab, der opgøres efter en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender. Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose tilgodehavender, anses for at være begrænset.

PASSIVER**Gæld til kreditinstitutter****2.021.772****2.038.878**

Gæld til kreditinstitutter og afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien af gæld til kreditinstitutter svarer sædvanligvis til nominel værdi.

Gæld til tilknyttede virksomheder**4.549.423****4.716.685**

Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Anden gæld**1.001.252****997.002**

Øvrige gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 01.07.2011 - 30.06.2012

	<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>	<u>Note</u>
Bruttofortjeneste	0	0	
Personaleomkostninger	0	0	2
Eksterne omkostninger	-12.500	-12.000	
RESULTAT FØR AFSKRIVNING OG RENTER	-12.500	-12.000	
AFSKRIVNING			3
Goodwill	-2.500	-2.500	
Ombygning lejede lokaler	0	0	
Tekniske anlæg og maskiner	-4.056	-87.171	
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-19.056	-101.671	
Resultatandele af tilknyttede virksomheder	-580.002	96.784	
Resultatandel associerede virksomheder	-85.704	-29.140	
Andre finansielle indtægter	0	0	
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	-3.305	-4.138	
Andre finansielle omkostninger	-292.578	-249.471	
ORDINÆRT RESULTAT	-980.645	-287.636	
Ekstraordinære poster	0	499.150	4
RESULTAT FØR SKAT	-980.645	211.514	
Regulering skat tidligere år	0	5.205	
Regulering udskudt skat	0	0	
Skat af årets resultat	0	0	5
Skat vedr. sambeskatning	0	0	
ÅRETS RESULTAT	-980.645	216.719	
Til disposition:			
Dette års resultat	-980.645	216.719	
Resultat foregående år	-3.579.476	-3.796.195	
	-4.560.121	-3.579.476	
Der disponeres således:			
Afsat til udbytte	0	0	
Overført som resultat	-4.560.121	-3.579.476	
Disponeret i alt	-4.560.121	-3.579.476	

BALANCE

<u>AKTIVER</u>	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>	<u>Note</u>
Goodwill	10.417	12.917	
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	10.417	12.917	
Tekniske anlæg og maskiner	0	4.056	
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	0	4.056	
Kapitalinteresser i associerede virksomheder	196.713	282.417	
Kapitalinteresser i datter virksomheder	-2.589.444	-2.009.442	
Overkurs anparter M. Ingemann ApS	0	0	
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	-2.392.731	-1.727.025	3
ANLÆGSAKTIVER I ALT	-2.382.314	-1.710.052	
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	0	0	
Tilgodehavender fra salg & tjenesteydelser	0	0	
Igangværende arbejder	0	0	
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse	0	0	7
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.588.627	6.118.498	
Andre tilgodehavender	0	0	
Periodeafgrænsningsposter	0	0	
TILGODEHAVENDER I ALT	5.588.627	6.118.498	
Likvide beholdninger	2	77	
LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT	2	77	
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	5.588.629	6.118.575	
AKTIVER I ALT	3.206.315	4.408.523	

BALANCE

PASSIVER	30.06.12	30.06.11	Note
Virksomhedskapital	125.000	125.000	
Overskurs ved stiftelse	10.000	10.000	
Overført resultat	-4.560.121	-3.579.476	
EGENKAPITAL	-4.425.121	-3.444.476	7
Hensættelse til udskudt skat	0	0	
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	0	
Kreditinstitutter	2.021.772	2.038.878	
Heraf kort del af lang gæld	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	2.021.772	2.038.878	
Kort del af lang gæld	0	0	
Leverandører af varer & tjenesteydelser	0	0	
Selskabsskat	0	0	5
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.549.423	4.716.685	
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	58.989	100.434	
Anden gæld	1.001.252	997.002	
Skyldig udbytte	0	0	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	5.609.664	5.814.121	
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	7.631.436	7.852.999	
PASSIVER I ALT	3.206.315	4.408.523	
I alt forfalder inden 1 år	5.609.664		
I alt forfalder efter 5 år. kr.	2.021.772		
Sikkerhedsstillelser & kautioner			8
Leasingforpligtelser			9

NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN

Beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling

Væsentlige vurderinger

Indtægter fra salg af projekter

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Såfremt et projekt i høj grad er individuelt tilpasset (turnkey projekter), indregnes omsætningen vedrørende projekter under udførelse i henhold til produktionskriteriet, svarende til salgsværdien af det udførte arbejde ud fra færdiggørelsesgraden. Såfremt projekterne ikke kvalificerer til indregning i henhold til produktionskriteriet (supply-only and supply-and-installation projekter), indregnes den samlede omsætning først på det tidspunkt, hvor der sker risikoovergang til kunden.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for leveringen og risikoens overgang såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Indtægter fra serviceydelser

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra serviceydelser der opfylder betingelserne for anvendelse af produktionsmetoden efter Årsregnskabsloven, indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Indtægter fra ejendomme

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra ejendommene efter Årsregnskabsloven, indregnes som omsætning i takt med at perioden hvorved nettoomsætningen svarer til årets faktiske leje.

Indtægter fra datterselskaber

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra datterselskaber efter Årsregnskabsloven, indregnes under finansiel indtægt. Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat.

Indtægter fra finansielle transaktioner

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra finansielle transaktioner efter Årsregnskabsloven, indregnes under finansiel indtægt, periodiseret og i takt med at perioden hvorved den samlede indtægt svarer til årets faktiske indkomst.

Væsentlige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerheden knytter sig til måling af følgende aktiver.:

Immaterielle anlægsaktiver	<u>10.417</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>5.588.627</u>

Det er ledelsens opfattelse at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af disse aktiver.

Risikoforhold

Immaterielle anlægsaktiver

10.417

Risikoen kan være at immaterielle anlægsaktiver ikke kan afhændes til den forventede aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet, og egenkapitalen.

NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN (fortsat)**Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder** **5.588.627**

Risikoen kan være at tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ikke kan indfries, og de tilknyttede ikke kan foretage indbetaling af de skyldige beløb, hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

Likviditets-risici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke er i stand til løbende at opfylde sine forpligtelser som følge af manglende evne til at realisere aktiver eller opnå tilstrækkelig finansiering.

Selskabet sikrer, og arbejder målrettet på at der opretholdes en stærk likviditet, således at de finansielle forpligtelser løbende kan opfyldes under både normale forhold og under særlig belastning. Selskabet har til opgave at sikre, at der altid eksisterer et betydeligt likviditetsberedskab ved en kombination af likviditetsstyring, ikke-garanterede og garanterede kreditfaciliteter og andre gældsinstrumenter.

Kreditrisici**5.588.627**

Kreditrisici relateret til tilgodehavender opstår, når virksomheden foretager salg, som ikke er forudbetalt.

Det er selskabets politik at afdække betalingsusikkerheder i form af, bankgarantier, kreditforsikring, og lignende, i størst muligt omfang.

Modtaget sikkerhed indgår i vurderingen af en eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab. Selskabets kunders kreditværdighed undersøges i forbindelse med kontraktindgåelse, eller påbegyndelse af kundeforholdet.

Finansielle risici

Der er banklån på

2.021.772

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet kunne få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

Øvrige risici og generelle risici

Det er ledelsens opfattelse at der ud over almindeligt forekomne risici ikke er særlige risikoforhold der herudover bør omtales.

Virksomhedens situation det kommende år

Ledelsen har vurderet virksomhedens samlede situation for det kommende år.

Det er ledelsens opfattelse at virksomhedens fortsatte drift de næste 12 måneder fra balancedagen, alene kan ske med støtte fra investorer og ledelse.

Det er ledelsens opfattelse at virksomheden alene kan fortsætte såfremt der kommer tilsagn fra ivnestorer, pengeinstitut eller hovedaktionær

Selskabets ledelse er i god dialog med pengeinstituttet og forventer at den nuværende kredit opretholdes.

Kreditrammen vurderes som tilstrækkelig til at betale det kommende års forpligtelser i takt med at disse forfalder.

På dette grundlag aflægges årsrapporten ud fra en forudsætning om fortsat drift.

NOTE 2 ANLÆGSOVERSIGT

	<u>Goodwill</u>	<u>Kapital Inter. i dattervirk.</u>	<u>Kapital Inter. i associerede</u>	<u>Andre anlæg & Driftsmidler</u>
Anskaffelsessum, primo	25.000	392.500	65.000	867.479
Årets afgang	0	0	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	25.000	392.500	65.000	867.479
Opskrivninger primo	0	-2.401.942	217.418	0
Årets afgang	0	-1.212.772	0	0
Årets tilgang	0	632.770	-85.705	0
Opskrivninger, ultimo	0	-2.981.944	131.713	0
Afskrivninger, primo	-12.083	0	0	-863.423
Årets afgang	0	0	0	0
Årets afskrivning	-2.500	0	0	-4.056
Afskrivninger, ultimo	-14.583	0	0	-867.479
Bogført værdi, ultimo	10.417	-2.589.444	196.713	0
Afskrivnings %	10%	0%	0%	20%

NOTE 3 EKSTRAORDINÆRE POSTER

	<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>
Avance ved salg af driftsmidler	0	0
Tab anparter tilknyttede virksomheder	0	0
Tab anparter associerede virksomheder	0	0
Avance mellemregning tilknyttede virksomheder	0	499.150
Modtaget erstatning ved tyveri	0	0
	0	499.150

NOTE 4 SELSKABSSKAT

Saldo primo	0	-20.360
- Betalt i årets løb	0	20.520
Skat vedrørende sambeskatning	0	5.045
	0	5.205
Regulering af skat tidligere år	0	-5.205
Selskabsskat dette år	0	0
Skat overført ved sambeskatning	0	0
	0	0
I årets løb er indbetalt a/c selskabsskat med kr.	0	

NOTE 5 UDSKUDT SKAT

Grundlaget for den udskudte skat kan opgøres til
 eller afrundet 0

-5.251.359 og er beregnet med 25%

NOTE 6 EGENKAPITAL

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Anpartskapital	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Selskabets anpartskapital er opdelt i 125 aktier a 1.000 kr.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af anpartskapitalen.:

Michael Ingemann, Revelhøjvej, 3, 8200 Århus N

OVERFØRT RESULTAT:

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Overskud tidligere år	-3.579.476	-3.796.195
Overført årets resultat	-980.645	216.719
Heraf afsat til udbytte	0	0
Saldo ultimo	<u>-4.560.121</u>	<u>-3.579.476</u>

NOTE 7 SIKKERHEDER & KAUTIONER

Selvskyldnerkaution limitering kr. 1.000.000, stillet af Michael Ingemann & Mette Rousing
 overfor Østjydsk Bank.

Ejerpantebrev i driftsmidler med kr. 200.000 meddelt til Østjydsk Bank.

Løsørejerpant i driftsmidler med kr. 250.000 meddelt til Østjydsk Bank.

NOTE 8 LEASINGS & ANDRE FORPLIGTELSE

Ifølge ledelsen ingen.

NOTE 9 NÆRTSTÅENDE PARTER**Bestemmende indflydelse:**

Michael Ingemann, Revelhøjvej 3, Kasted, 8200 Århus N

Hovedaktionær

Transaktioner:

Der har i indværende år ikke været transaktioner med nært stående parter.