

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSVIRKSOMHED I/S

Erhvervsstyrelsen

AFA HØJHAVE HOLDING APS

CVR.NR. 10 08 55 27

ÅRSRAPPORT FOR 2011/12

Godkendt på generalforsamlingen
28/2 2013

Dirigent:

Michael Lymok Jensen



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 revisorerers erklæringer	2 - 3
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernredegørelse	5
Ledelsesberetning	6
 Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 20

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for AFA Højhave Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

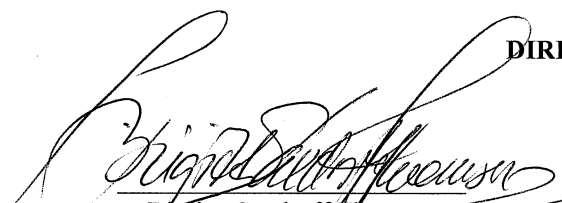
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

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

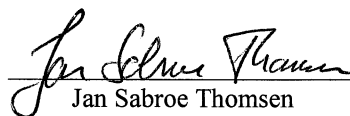
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 19. december 2012

DIREKTION



Birgitte Saxdorff Thomsen



Jan Sabroe Thomsen

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i AFA Højhøve Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AFA Højhøve Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 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. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

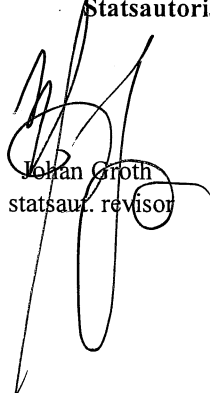
DE UAFHÆNGIGE REVISORERS ERKLÆRINGER

-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 19. december 2012

RevisionsFirmaet Edelbo**Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S**

Johan Groth
statsaut. revisor



Michael Nymark Jensen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABETS NAVN: AFA Højhave Holding ApS
Tvedvej 79
5700 Svendborg

ØVRIGE OPLYSNINGER: CVR.nr.: 10 08 55 27
Hjemstedskommune: Svendborg
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
11. regnskabsår

DIREKTION: Jan Sabroe Thomsen
Birgitte Saxdorff Thomsen

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

KONCERNREDEGØRELSE

Selskabet ejer 100 % af anparterne i Expert Svendborg ApS og 100 % af anparterne i Bang & Olufsen, Svendborg ApS.

De tilknyttede selskaber er indregnet til indre værdi pr. 30. september 2012.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernresultatopgørelse og -balance.

Det kan oplyses, at koncernen opfylder betingelserne for fritagelse herfor.

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets hovedaktivitet er handel med og udlejning af radio- og TV-udstyr samt hermed beslægtede produkter.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret 2011/12 et overskud på kr. 433.807

Selskabets driftsresultat må betragtes som tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for AFA Højhøve Holding ApS for perioden 1. oktober 2011 - 30. september 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 handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringskriteriet.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

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

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

- fortsat -

EKSTRAORDINÆRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Ekstraordinære indtægter og omkostninger 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.

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 datterselskabet. Som følge heraf sammenlægges de respektive selskabers skattepligtige indkomster og eventuelle underskud til modregning i øvrige selskabers positive indkomster.

BALANCEN

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Grunde og bygninger 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:

Grunde og bygninger	25 år
---------------------------	-------

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

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

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede selskabers resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede selskaber indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af selskabernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

- fortsat -

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT)

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede selskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indgår i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet. Solgte og afviklede virksomheder fragår årsrapporten ved afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede selskaber opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede selskaber anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte selskabers aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede selskaber og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

TILGODEHAVENDER

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

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 gældsmetode 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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

- fortsat -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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 med fradrag af gæld til pengeinstitutter.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2011 - 30. SEPTEMBER 2012

Noter	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
1 BRUTTORESULTAT	322.616	231.092
2 Afskrivninger	-154.585	-75.994
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	168.032	155.098
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede selskaber	437.321	-518.164
Finansielle indtægter	52.597	66.972
Finansielle omkostninger	-223.392	-138.047
	<u>266.526</u>	<u>-589.239</u>
RESULTAT FØR SKAT	434.557	-434.141
3 Skat af årets resultat	-750	-20.975
ÅRETS RESULTAT	433.807	-455.116
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	96.600	96.600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	437.321	-518.164
Overført overskud	-100.114	-33.552
DISPONERET I ALT	433.807	-455.116

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2012

AKTIVER

Noter	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
ANLÆGSAKTIVER		
4 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Grunde og bygninger	4.600.522	2.959.032
5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	938.600	421.279
ANLÆGSAKTIVER I ALT	5.539.122	3.380.311
OMSÆTNINGSAKTIVER		
TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	1.439.302	1.164.093
Tilgodehavende selskabsskat	97.100	159.850
Andre tilgodehavender	0	4.227
	<u>1.536.402</u>	<u>1.328.170</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	416	0
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.536.818	1.328.170
AKTIVER I ALT	7.075.940	4.708.481

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2012

PASSIVER

Noter	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
EGENKAPITAL		
6 Anpartskapital	125.000	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.488.231	1.050.910
8 Overført resultat	1.098.688	1.198.801
Foreslået udbytte for regnskabsåret	96.600	96.600
	<u>2.808.519</u>	<u>2.471.311</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER		
9 Udskudt skat	159.500	141.650
10 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Prioritetsgæld	3.169.564	1.343.013
Gæld til pengeinstitutter	475.414	528.088
	<u>3.644.978</u>	<u>1.871.101</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	210.479	110.930
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.000	13.500
Anden gæld	238.464	99.989
	<u>462.943</u>	<u>224.419</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	<u>4.107.921</u>	<u>2.095.520</u>
PASSIVER I ALT	<u>7.075.940</u>	<u>4.708.481</u>
11 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

2011/12
Kr.

PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET:

Årets resultat	433.807
Reguleringer af skat af årets resultat	750
Af- og nedskrivninger	147.556
Reguleringer af finansielle forpligtelser	30.788
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-437.321
Øvrige reguleringer	-789
Betalt (refunderet) selskabsskat	80.639
	255.431
Ændring i tilgodehavender	4.227
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	138.975
	398.633
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	398.633

PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:

Anlægsaktiver:	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.789.045
Salg af materielle anlægsaktiver	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv	-80.000
	-1.869.045
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.869.045

PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:

Provenu af langfristede gældsforpligtelser	3.453.865
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.611.227
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-275.209
Betalt udbytte	-96.600
	1.470.829
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	1.470.829

Samlet likviditetsvirkning	416
Likviditet primo	0
	416
LIKVIDITET ULTIMO	416

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

NOTER

1 BRUTTORESULTAT

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
2 AFSKRIVNINGER		
Afskrivning, grunde og bygninger	147.556	75.994
Småanskaffelser	7.029	0
	<u>154.585</u>	<u>75.994</u>
3 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Skat af årets resultat	-17.100	0
Regulering af udskudt skat	17.850	20.975
	<u>750</u>	<u>20.975</u>

Selskabet har fået tilbagebetalt kr. 80.639 i selskabsskat i regnskabsåret.

NOTER

	<u>2011/12</u> <u>Kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>Kr.</u>
4 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Grunde og bygninger</u>
Anskaffelsessum primo	3.399.860	3.125.359
Tilgang	1.789.045	274.501
Afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>5.188.906</u>	<u>3.399.860</u>
Akkumulerede afskrivninger primo	440.828	364.834
Afgang afskrivninger	0	0
Årets afskrivning	<u>147.556</u>	<u>75.994</u>
Akkumulerede afskrivninger ultimo	<u>588.384</u>	<u>440.828</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.600.522</u>	<u>2.959.032</u>
Ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2011	<u>4.650.000</u>	

NOTER

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Kapitalandele i tilknyttede selskaber	Kapitalan- dele i tilknyttet selskab
Anskaffelsessum primo	1	1
Årets tilgang	80.000	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	80.001	1
Værdireguleringer primo	421.278	939.442
Årets resultat	437.321	-518.164
Værdireguleringer ultimo	858.599	421.278
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	938.600	421.279

Kapitalandele i tilknyttede selskaber specificeres således:

Navn:	Hjemsted:	Selskabs- kapital:	Stemme- og ejerandel:
Expert Svendborg ApS	Svendborg	125.000	100 %
Bang & Olufsen, Svendborg ApS	Svendborg	80.000	100 %

NOTER

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
6 ANPARTSKAPITAL		
Indskudskapital	125.000	125.000
7 RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE		
Saldo primo	1.050.910	1.569.074
Overført jf. resultatdisponering	437.321	-518.164
	<u>1.488.231</u>	<u>1.050.910</u>
8 OVERFØRT RESULTAT		
Saldo primo	1.198.801	1.232.353
Overført jf. resultatdisponering	-100.114	-33.552
	<u>1.098.688</u>	<u>1.198.801</u>
9 UDSKUDT SKAT		
Saldo primo	141.650	120.675
Årets regulering	17.850	20.975
	<u>159.500</u>	<u>141.650</u>
Den udskudte skat kan fordeles på følgende hovedposter:		
Grunde og bygninger	657.950	600.113
Skattemæssige underskud til fremførsel	-19.898	-33.498
	<u>638.052</u>	<u>566.615</u>
Udskudt skat, 25 %	638.000	141.650
10 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Af restgælden forfalder der 5 år efter balancetidspunktet	2.758.269	1.371.015
Kursværdi udgør pr. 30 september 2012	3.909.726	2.016.320

NOTER**11 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.**

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der tinglyst pantebrev på kr. 3.510.000 i selskabets ejendom, der pr. 30. september 2012 har en regnskabsmæssig værdi på kr. 4.600.522.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev på kr. 1.000.000 i selskabets ejendom, der pr. 30. september 2012 har en regnskabsmæssig værdi på kr. 4.600.522.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Expert Svendborg ApS' engagement med dette selskabs pengeinstitut.