

SEJ ApS

CVR-nr 27 44 41 48

Adresse: Christiansmindevej 24, 8660 Skanderborg

Årsregnskab for året 01.01.2011 - 31.12.2011

8. Regnskabsår

Godkendt på generalforsamlingen den 31/ 05

2012



DanSam Revision

Registreret revisionsanpartsselskab
Kongsgårdsvej 20 · 8260 Viby J
Tlf. 44 25 78 00 · Fax 44 25 78 05
CVR nr. 2978 2687

På efterfølgende sider 1 - 15, følger årsregnskab for SEJ ApS
for regnskabsåret 2011.

	Side
Revisionspåtegning	1 - 2
Ledelsens årsberetning	3 - 4
Anvendt regnskabspraksis	5 - 7
Resultatopgørelse	8
Balance aktiver	9
Balance passiver	10
Noter	11 - 15

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i SEJ ApS

Vi har revideret årsregnskabet for SEJ ApS, for regnskabsåret 2011, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og en ledelsesberetning der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis, og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet, og ledelsesberetningen på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver at vi lever op til etiske krav, samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet, og i ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og i ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

En revision omfatter endvidere stillingtagen til om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvende regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præstation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vor opfattelse at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Forbehold

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, pr. den 2011-12-31, samt af resultatet af selskabets aktiviteter, og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2011 - 31.12.2011, i overensstemmelse med årsregnskabsloven..

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Under revisionen er der konstateret ulovligt lån til anpartshaver og ledelse i strid med Årl § 73, samt Sel. § 210

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der 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.

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

Viby J den, 2012-05-30

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 selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er serviceydelser.

Beskrivelse af virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet indeværende år.

Selskabets resultat har i det forløbne år været tilfredsstillende, og dermed svaret til forventningerne.

Årets resultat foreslås overført til næste år, som udgør efter fradrag af selskabsskat og udbytte
kr. -469.614

Egenkapitalforhold

Den samlede kapital udgør, efter overførsel af årets resultat, efter fradrag af selskabsskat og
udbytte kr. 990.713

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

Forsknings og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings eller udviklingsaktiviteter.

Vedr. ejerforhold

Vedrørende ejerforhold henvises til note 7.

Omtale af betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

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

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets 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.

Skanderborg, den

31 / 05 2012

Dirigent

Allan Neergaard

Direktør

Allan Neergaard



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med 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 service ydelser

Indtægter fra serviveydelser 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 datterselskaber

Indtægter fra datterselskaber indgår i finansielle poster på statustidspunktet.

Bruttofortjeneste

288.000

288.000

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

Andre driftsomkostninger

135.689

185.034

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

Finansielle poster

<u>Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder</u>	<u>0</u>	<u>510.000</u>
<u>Andre finansielle omkostninger</u>	<u>-10.940</u>	<u>-13.522</u>

Finansielle indtægter og omkostninger er indregnet i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret, Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, beregnede renter, finansiell 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.

<u>Selskabsskat</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Betalt skat i året</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabsskatten er et udtryk for skatten af årets resultat.

Selskabsskatten for indkomståret 2011 er beregnet med 25 %, incl. rentetillæg

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

BALANCEN**Aktiver****Materielle anlægsaktiver**

<u>Produktionsanlæg</u>	<u>425.606</u>	<u>425.606</u>
--------------------------------	-----------------------	-----------------------

Produktionsanlæg og maskiner indregnes til kostpris, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og direkte tilknyttede omkostninger, herunder omkostninger til klargøring og levering. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris, reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, og fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, og udgør i øvrigt:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug, og første år medtages afskrivning i brugsperioden i måneder.

Nyanskaffelser, med en kostpris på under 12.300, omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede, og opfylder betingelserne for finansiell leasing, behandles på samme måde som ejede aktiver.

Finansielle anlægsaktiver

<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u>	<u>60.651</u>	<u>577.892</u>
---	----------------------	-----------------------

Måles til børskursværdi.

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

<u>Varebeholdninger</u>	<u>10.000</u>	<u>0</u>
--------------------------------	----------------------	-----------------

Måling af varebeholdninger sker til kostpris, beregnet på grundlag af vejede gennemsnitspriser, FIFO metoden, eller nettorealiseringsværdi hvis denne er lavere. Der er ikke indregnet indirekte produktionsomkostninger heri.

<u>Tilgodehavender fra salg</u>	<u>0</u>	<u>60.000</u>
--	-----------------	----------------------

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris fratrukket tab ved værdiforringelse, som følge af manglende betalings-ejne. Skøn over tab foretages på baggrund af kundernes betalingsevne, historiske oplysninger om betalingsmønstre og dubiøse tilgodehavender samt kundekonzentrationer. Kundernes kreditværdighed og modtagne sikkerheder samt økonomiske konjunkturer i selskabets afsætningskanaler. Foretagne skøn opdateres, såfremt debitorernes betalings-

evne ændres. 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 dubiøse tilgodehavender, anses for at være begrænset.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder **510.000** **510.000**

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 dubiøse tilgodehavender, anses for at være begrænset.

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse **509.752** **401.556**

Under revisionen er der konstateret ulovligt lån til anpartshaver og ledelse i strid med Årl § 73, samt Sel. § 210. Beløbet er vist særskilt i regnskabet, og fremgår af de supplerende oplysninger.

PASSIVER

Udskudt skat **-19.790** **35.666**

Måles efter den balanceorienterede gælds metode, af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af frømførelsesberettiget 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. Eventueller udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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 anvendes en skattesats på 25 %.

Den beregnede skat er således et udtryk for den skat, der vil falde til betaling ved realisation af aktiverne til den regnskabsmæssige værdi, samt visse forpligtelser, og opgøres på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Gæld til realkreditinstitutter **0** **0**

Måles til kostprisen på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordelses herved over lånets løbetid, ved brug af den beregnede effektive rente på overtagelsestidspunktet. Selskabets realkreditlån er på balancedagen målt til amortiseret kostpris.

Gæld til kreditinstitutter **221.342** **267.784**

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

Leverandører af varer og tjenesteydelser **0** **23.411**

Gældsforpligtelser til leverandører af varer og tjenesteydelser 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.

Skyldige selskabsskatter **0** **0**

Den beregnede skat er et udtryk for det samlede mellemværende med SKAT incl. skat af dette år med fradrag af betalte skatter.

Anden gæld **323.744** **247.066**

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 01.01.2011 - 31.12.2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Note</u>
Bruttofortjeneste	288.000	288.000	
Personaleomkostninger	0	0	2
Eksterne omkostninger	-135.689	-185.034	
RESULTAT FØR AFSKRIVNING OG RENTER	152.311	102.966	
AFSKRIVNING			3
Indretning lejede lokaler	0	0	
Driftsmidler	-77.868	-73.368	
RESULTAT FØR RENTER	74.443	29.598	
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	
Resultatandele af tilknyttede virksomheder	-517.241	-5.702	
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	510.000	
Andre finansielle indtægter	0	0	
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	
Finansielle omkostninger	-10.940	-13.522	
ORDINÆRT RESULTAT	-453.738	520.374	
Ekstraordinære poster	0	0	4
RESULTAT FØR SKAT	-453.738	520.374	
Regulering skat tidligere år	0	0	
Skat af årets resultat	0	0	5
Regulering udskudt skat	-15.876	-4.018	
ÅRETS RESULTAT	-469.614	516.356	
Til disposition:			
Dette års resultat	-469.614	516.356	
Resultat foregående år	1.211.327	345.931	
	741.713	862.287	
Der disponeres således:			
Afsat til udbytte	0	0	
Overført som resultat	741.713	862.287	
Disponeret i alt	741.713	862.287	

BALANCE**AKTIVER**

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>Note</u>
Indretning lejede lokaler	0	0	
Tekniske anlæg og maskiner	425.606	413.474	
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	425.606	413.474	
Kapital interesser datterselskaber	60.651	577.892	
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	60.651	577.892	
ANLÆGSAKTIVER I ALT	486.257	991.366	3
Råvarer og hjælpematerialer	10.000	0	
BEHOLDNINGER I ALT	10.000	0	
Tilgodehavender fra salg & tjenesteydelser	0	60.000	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	510.000	510.000	
Negativ udskudt skat	19.790	35.666	
Mellemregning hos virksomhedsledelse	509.752	401.556	
Andre tilgodehavender	0	0	
Periodeafgrænsningsposter	0	0	
TILGODEHAVENDER I ALT	1.039.542	1.007.222	
Likvide beholdninger	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT	0	0	
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.049.542	1.007.222	
AKTIVER I ALT	1.535.799	1.998.588	

BALANCE

<u>PASSIVER</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>Note</u>
Virksomhedskapital	249.000	249.000	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	
Overført resultat	741.713	1.211.327	
EGENKAPITAL I ALT	990.713	1.460.327	7
Kreditinstitutter	221.342	267.784	
Heraf kort del af lang gæld	0	0	
LANGFRISTET GÆLD I ALT	221.342	267.784	
Kort del af lang gæld	0	0	
Leverandører af varer & tjenesteydelser	0	23.411	
Selskabsskat	0	0	5
Anden gæld	323.744	247.066	
Skyldig udbytte	0	0	
KORTFRISTET GÆLD I ALT	323.744	270.477	
GÆLD I ALT	545.086	538.261	
PASSIVER I ALT	1.535.799	1.998.588	
I alt forfalder inden 5 år	545.086		
I alt forfalder efter 5 år. kr.	0		
Sikkerhedsstillelser & kautioner			8
Leasingforpligtelser			9

NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN

Beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling

Væsentlige vurderinger

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.

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.:

Finansielle anlægsaktiver	<u>60.651</u>
Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	<u>60.651</u>
Produktionsanlæg og maskiner	<u>425.606</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>510.000</u>
Tilgodehavender i alt	<u>1.039.542</u>

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

Risikoforhold

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder

60.651

Risikoen kan være at datterselskaberne ikke er i stand til at fastholde markedsandele, eller generere tilstrækkelig kapital, hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

Finansielle anlægsaktiver

60.651

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

Produktionsanlæg og maskiner

425.606

Risikoen kan være at materielle anlægsaktiver ikke kan afhændes til den forventede aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet, og egenkapitalen. Det er dog ledelsens opfattelse at der er foretaget nødvendig nedskrivninger, og at aktivet er medtaget til den nuværende aktuelle dagsværdi.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

510.000

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

Tilgodehavender i alt

1.039.542

Risikoen kan være at debitorerne ikke kan foretage indbetaling af de skyldige beløb, hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose tilgodehavender anses dog af ledelsen for at være begrænset.

NOTE 1 (FORTSAT) VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN**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.

Med udgangspunkt i den kontinuerlige likviditetsprognose kontrollerer selskabet sin likviditetsrisiko ved hjælp af en cash-pool struktur og kortfristede kassekreditfaciliteter i de finansielle institutioner.

Kreditrisici**1.039.542**

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.

Modtaget sikkerhed indgår i vurderingen af en eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab. Selskabets kunders kreditværdighed undersøges i forbindelse med kontraktindgåelse. I de tilfælde hvor der ikke stilles betalingssikkerhed for den fulde kontraktsum inkl. moms, eller hvor kunden ikke har en betryggende credit-rating foretages en yderligere detaljeret gennemgang af kundens kreditværdighed.

Finansielle risici

Der er banklån på

221.342

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.

Ledelsen har vurderet de nuværende ordre de kontraktlige aftaler der er indgået, samt den finansielle situation selskabet selskabet for tiden har.

Det er ledelsens overbevisning at virksomheden de næste 12 måneder, vil have gode muligheder for at øge indtjeningen og udvikle virksomheden

NOTE 2 PERSONALEOMKOSTNINGER

	2011	2010
Lønninger / gager	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

0 heltidspersoner har været beskæftiget i indeværende år i selskabet.

Der er ingen pensionsforpligtelser over for ledelse, nuværende eller tidligere medarbejdere.

NOTE 3 ANLÆGSOVERSIGT

	Kapital- interesser	Andre anlæg & Driftsmidler
Anskaffelsessum, primo	65.625	516.842
Årets afgang	0	0
Årets tilgang	0	90.000
Anskaffelsessum, ultimo	<u>65.625</u>	<u>606.842</u>
Opskrivninger, primo	512.267	0
Årets opskrivning	-517.241	0
Opskrivninger, ultimo	<u>-4.974</u>	<u>0</u>
Afskrivninger, primo	0	-103.368
Årets afgang	0	0
Årets afskrivning	0	-77.868
Afskrivninger, ultimo	<u>0</u>	<u>-181.236</u>
Bogført værdi, ultimo	<u>60.651</u>	<u>425.606</u>
Afskrivnings %	0%	20%

NOTE 4 EKSTRAORDINÆRE POSTER

Advokat ved kapitaludvidelse	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

NOTE 5 SELSKABSSKAT

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo primo	0	0
- Betalt i årets løb	0	0
Modtaget overskydende skat tidligere år	0	0
Regulering af skat tidligere år	0	0
Selskabsskat dette år	0	0

I årets løb er indbetalt a/c selskabsskat med kr.

0

NOTE 6 UDSKUDT SKAT

Grundlaget for den udskudte skat kan opgøres til
eller afrundet -19.790

-79.160

og er beregnet med 25%

NOTE 7 EGENKAPITAL

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Anpartskapital	125.000	125.000
Kapitaludvidelse	124.000	124.000
	249.000	249.000

Selskabets anpartskapital er herefter opdelt i 249 anparter a 1.000 kr.

Følgende anpartshavere ejer mere end 5 % af anpartskapitalenkapitalen.:

Allan Neergaard, Christiansmindevej 24, 8660 Skanderborg.

OVERFØRT RESULTAT:

Overskud tidligere år	1.211.327	694.971
Overført årets resultat	-469.614	516.356
Heraf afsat til udbytte	0	0
Saldo ultimo		
	741.713	1.211.327

NOTE 8 SIKKERHEDER & KAUTIONER

Selvskyldner kaution stillet af Allan Neergaard uden limetering overfor Syd Bank.

NOTE 9 LEASINGS & ANDRE FORPLIGTELSE

Det kommende års leasingforpligtelse udgør ca. 55.000 kr.

NOTE 10 NÆRTSTÅENDE PARTER**Bestemmende indflydelse :**

Allan Neergaard, Christiansmindevej 24, 8660 Skanderborg.

Hovedaktionær

Transaktioner :

Der har i indeværende regnskabsår været transaktioner med nærtstående parter.

Udlejning af hovedaktionærs ejendom til selskabet, årlig leje 60.000

Lejen er fastsat til markedsvilkår.