

# **Skou Gruppen A/S**

CVR-nr. 26 65 46 53

## **Årsrapport**

**1. oktober 2008 - 30. september 2009**

**Skou Gruppen A/S**



## INDHOLDSFORTEGNELSE

### **Påtegninger**

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2

### **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

### **Årsregnskab 1. oktober 2008 - 30. september 2009**

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsregnskabet for regnskabsåret 1. oktober 2008 - 30. september 2009 for Skou Gruppen A/S.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 8. december 2009

### Direktion

\_\_\_\_\_  
Martin Skou Heidemann

### Bestyrelse

\_\_\_\_\_  
Jesper Rasmussen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Martin Skou Heidemann

\_\_\_\_\_  
Rigmor Heidemann

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2009.

\_\_\_\_\_  
Dirigent

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

### Til aktionærerne i Skou Gruppen A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Skou Gruppen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2008 - 30. september 2009, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter samt ledelsesberetning. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vort 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 ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og 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, samt for at udarbejde 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 regnskabspraksis, der er anvendt af ledelsen, er passende, og om de regnskabsmæssige skøn, der er udøvet af ledelsen, er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

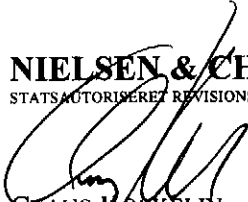
## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2008 - 30. september 2009 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 8. december 2009

**NIELSEN & CHRISTENSEN**  
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



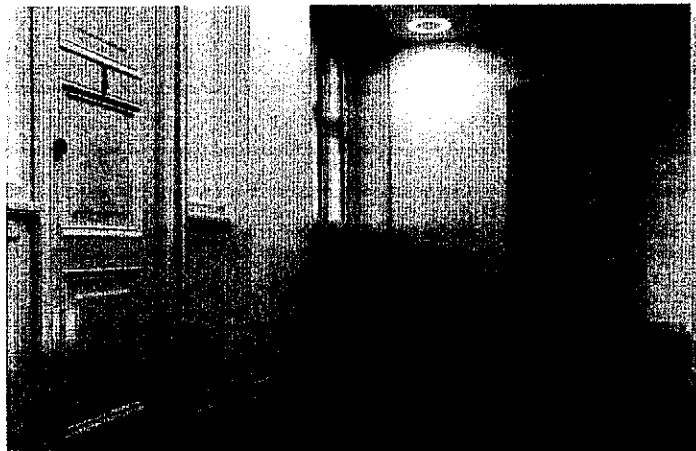
CLAUS ROSKELIN  
Statsautoriseret revisor

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Skou Gruppen A/S Kærvej 34 2570 Hørsholm  Telefon: 45 86 74 04 Telefax: 45 86 61 03 Hjemmeside: <a href="http://www.skougruppen.dk">www.skougruppen.dk</a> E-mail: <a href="mailto:mail@skougruppen.dk">mail@skougruppen.dk</a>  CVR-nr.: 26 65 46 53 Stiftet: 6. juni 2002 Hjemsted: Hørsholm Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Rasmussen Martin Skou Heidemann Rigmor Heidemann
<b>Direktion</b>	Martin Skou Heidemann
<b>Revision</b>	Nielsen & Christensen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank

## HOVEDTAL OG NØGLETAL

	2008/09 t.kr.	2007/08 t.kr.	2006/07 t.kr.	2005/06 t.kr.	2004/05 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	101.161	89.304	67.109	38.922	25.225
Dækningsbidrag	14.246	14.217	7.462	3.957	3.475
Resultat af primær drift	1.283	1.015	1.764	591	1.251
Finansielle poster, netto	-379	-422	-209	23	-23
Årets resultat	670	63	1.147	460	859
<b>Balance:</b>					
Balancesum	28.455	22.994	17.468	12.315	11.078
Egenkapital	4.550	3.881	4.017	3.000	1.748
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	1.389	451	0	0	0
Investeringsaktivitet	-408	-3.914	0	0	0
Finansieringsaktivitet	-1.195	-118	0	0	0
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	68	67	39	31	19
<b>Nøgletal i %:</b>					
Dækningsgrad	14,1	15,9	11,1	10,2	13,8
Overskudsgrad	1,3	1,1	2,6	1,5	5,0
Egenkapitalandel	16,0	16,9	23,0	24,4	15,8



## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktivitet

Skou Gruppens hovedaktivitet er at drive tømrerfirma, som kombinerer de gamle håndværkstraditioner med en moderne ledelse. Virksomheden udfører tømrer- og snedkerarbejde i fag og hovedentreprise.

Herudover sælger Skou Gruppen specialtilpassede håndlavede reoler og trapper af meget høj kvalitet. Reolerne sælges under navnet Pangdang og trapper under navnet GRM-trapper.

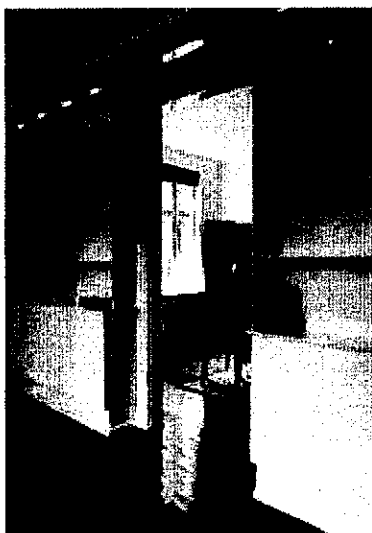
Skou Gruppen har samlet nedenstående tømrer- og snedkervirksomheder i ét selskab:

- Jens Venø Nielsen
- Wohlers
- GRM Trapper

Det er velrenomerede og, i deres lokalområde, kendte virksomheder. Det er Skou Gruppens formål via ledelse, synergi og effektiv administration at optimere virksomhedernes individuelle specialer og styrker.

Skou Gruppen har stor fokus på kvalitet og går ikke på kompromis med materialer eller underleverandører. Der bliver endvidere lagt stor vægt på, at selskabets medarbejdere er fagligt dygtige medarbejdere. Mange ansatte i firmaet har stor erfaring indenfor faget. Virksomhedens sammensætning af medarbejdere gør, at arbejdet kan udføres med høj grad af fleksibilitet og stor hurtighed. Skou Gruppen er på denne baggrund udvalgt til at udføre arbejde for en række danske kirker.

Skou Gruppen er endvidere medlem af Byg Garanti ordningen, som betyder, at virksomheden er forpligtet til at levere godt og solidt håndværksarbejde.



*Pangdang reol*



*GRM - trappe*



## LEDELSESBERETNING

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2008/09 har været påvirket af den fortsatte integration af Wohler og GRM Trapper, der har påvirket resultatet negativt. De nedadgående konjunkturer, som mange konkurrenter har været ramt af, har, som også forventet, kun ramt Skou Gruppen i mindre omfang.



Skou Gruppen er tilfreds med resultatet i regnskabsåret, der omfatter:

- Skou Gruppens - indtil videre - højeste omsætning på kr. 101,2 mio. mod kr. 89,3 mio. sidste år. (en stigning på 13 %)
- Årets resultat blev kr. 0,7 mio. kr., trods årets integrationsomkostninger, hvilket er højere end forventet.
- En historisk høj ordrebeholdning på kr. 93,8 mio.
- Skou Gruppen har vundet reparations- og servicesansvar, herunder et døgnbemandet digitalt styringsansvar, for nogle kommuners ejendomme, der er af strategisk betydning.
- Skou Gruppens lejede lokaler i Hørsholm er blevet moderniseret og en flytning af driftsteder til Hørsholm er påbegyndt.

### Den forventede udvikling

Skou Gruppen har i året vundet et stort antal licitationer. Selskabets ordrebeholdning er derfor ultimo regnskabsåret på et højt niveau, der bl.a. omfatter solide offentlige og halvoffentlige kunder.

	2008/09	2007/08
	t.kr.	t.kr.
Ordrebeholdning, 1. oktober 2008	57.437	54.303
Årets ordretilgang	137.549	92.439
Produceret i året	-101.161	-89.304
Ordrebeholdning, 30. september 2009	93.825	57.438

Ordrebeholdningen medfører, at Skou Gruppen forventer en højere aktivitet og lønsomhed i det kommende år. Skou Gruppen forventer således ikke i det kommende år, at være påvirket direkte af de aktuelle konjunkturer.

Ledelsen har fastlagt nogle fremtidige finansielle styringsmål for virksomheden, der skal opnås indenfor det kommende år. Disse styringsmål omfatter:

## LEDELSESBERETNING

- Dækningsgrad på 15 % (pt. 14,1 %)
- Overskudsgrad på 5 % (pt. 1,3 %)
- Egenkapitalandel på 20 % (pt. 16,0 %)
- Bankgæld på max. 100 % af årets resultat før afskrivninger (pt. 52 %)

Ledelsen mener, at de fastlagte styringsmål er robuste og vil sikre virksomhedens vækst og en positiv likviditetsudvikling, uanset de aktuelle konjunkturer.

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer til fremtiden især knyttet til effektiv styring af de enkelte tilbud og entrepriser samt prisudviklingen på underentreprenører og lønninger. Forventningerne er i denne forbindelse baseret på uændret niveau i forhold til 2008/09.

Selskabet har foreløbig afsluttet alle væsentlige investeringsprogrammer, herunder opkøb af virksomheder. Som følge af konjunkturedgangen forventes investeringsniveauet at være på et lavere niveau i 2009/10, dog efterses markedet for eventuelle gunstige virksomhedsopkøb.

### Særlige risici

Som følge af de nedadgående konjunkturer og den, dog aftagende, finansielle krise i banksektoren anses likviditetsrisikoen for væsentlig. Der er ikke grundlag for at vurdere, at udviklingen direkte påvirker Skou Gruppen. Udviklingen følges nøje af ledelsen og imødegås med de valgte styringsmål.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Skou Gruppen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Entrepriseopgaver for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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 posteringer direkte på egenkapitalen. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som skat af årets resultat. Indregning af ekstraordinære poster medfører, at den skat, der indregnes i resultatopgørelsen klassificeres som henholdsvis skat af ordinært resultat og skat af ekstraordinært resultat.

## Balancen

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### **Rettigheder**

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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

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

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriks-administration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### 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 entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst korrigeret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat er skatten 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. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver. 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Pengestrømsopgørelse

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

<u>Note</u>	2008/09 kr.	2007/08 t.kr.
Nettoomsætning	101.160.934	89.304
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-66.281.485	-54.259
1 Direkte personaleomkostninger	-20.633.675	-20.828
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>14.245.774</b>	<b>14.217</b>
Gager	-5.177.474	-5.547
Andre eksterne omkostninger	-6.425.382	-6.310
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>2.642.918</b>	<b>2.360</b>
Afskrivninger	-1.360.011	-1.345
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.282.907</b>	<b>1.015</b>
Finansielle indtægter	5.491	31
Finansielle omkostninger	-384.075	-453
<b>Resultat før skat</b>	<b>904.323</b>	<b>593</b>
2 Skat af årets resultat	-234.775	20
<b>Ordinært resultat efter skat</b>	<b>669.548</b>	<b>613</b>
Ekstraordinære omkostninger	0	-550
<b>Årets resultat</b>	<b>669.548</b>	<b>63</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	669.548	63
<b>Disponeret i alt</b>	<b>669.548</b>	<b>63</b>

**BALANCE**

<b>Aktiver</b>		30/9 2009	30/9 2008
<u>Note</u>		kr.	t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Erhvervede rettigheder	112.292	130
3	Goodwill	3.064.167	3.454
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.176.459</u>	<u>3.584</u>
4	Anlæg, driftsmateriel og inventar	2.676.444	3.221
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.676.444</u>	<u>3.221</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>5.852.903</u></b>	<b><u>6.805</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	400.000	440
	Varebeholdninger i alt	<u>400.000</u>	<u>440</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.314.561	13.858
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	64.621	826
	Periodeafgrænsningsposter	369.385	336
	Andre tilgodehavender	453.790	729
	Tilgodehavender i alt	<u>22.202.357</u>	<u>15.749</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>22.602.357</u></b>	<b><u>16.189</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>28.455.260</u></b>	<b><u>22.994</u></b>

## BALANCE

### Passiver

<u>Note</u>	30/9 2009 kr.	30/9 2008 t.kr.
<b>Egenkapital</b>		
	714.286	714
	577.672	578
	3.257.650	2.589
<b>6 Egenkapital i alt</b>	<b>4.549.608</b>	<b>3.881</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
<b>7 Hensættelser til udskudt skat</b>	<b>877.757</b>	<b>640</b>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>877.757</b>	<b>640</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
<b>8 Gæld til pengeinstitutter</b>	<b>2.023.774</b>	<b>2.963</b>
<b>8 Leasingforpligtelser</b>	<b>802.381</b>	<b>1.051</b>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.826.155	4.014
Kortfristet del af langfristet gæld	1.524.679	1.532
Gæld til pengeinstitutter	972.602	759
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.010.196	8.699
Anden gæld	4.694.263	3.469
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.201.740	14.459
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.027.895</b>	<b>18.473</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>28.455.260</b>	<b>22.994</b>
<b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>10 Eventualposter</b>		
<b>11 Nærtstående parter</b>		

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

<u>Note</u>	2008/09 kr.	2007/08 t.kr.
<b>Resultat før renter</b>	1.282.907	1.015
Særlige poster	0	-550
Afskrivninger	1.360.011	1.345
Ændring i varebeholdninger	40.000	-300
Ændring i tilgodehavender	-6.450.127	-5.242
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.534.363	4.715
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.767.154	983
Renteindbetalinger og lignende	5.491	31
Renteudbetalinger og lignende	-384.075	-453
Betalt selskabsskat	0	-110
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.388.570</b>	<b>451</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.300
Køb af materielle anlægsaktiver	-407.504	-2.614
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-407.504</b>	<b>-3.914</b>
Ændring i gæld til pengeinstitutter	-938.933	-851
Ændring i leasinggæld	-248.190	720
Ændring i kortfristet del af langfristet gæld	-7.455	213
Betalt udbytte	0	-200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.194.578</b>	<b>-118</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-213.512</b>	<b>-3.581</b>
Likvider 1. oktober 2008	-759.090	2.822
<b>Likvider 30. september 2009</b>	<b>-972.602</b>	<b>-759</b>
<b>Likvider</b>		
Gæld til pengeinstitutter	-972.602	-759
<b>Likvider 30. september 2009</b>	<b>-972.602</b>	<b>-759</b>

**NOTER**

	2008/09 kr.	2007/08 t.kr.
<b>1. Direkte personaleomkostninger</b>		
Produktionsløn	17.356.229	17.885
Pensionsbidrag	2.792.477	2.112
ATP-bidrag	219.762	197
Omkostninger til social sikring	261.385	432
Kørselsgodtgørelse	253.078	200
Diæter og logi	0	84
Lønrefusion	-15.732	0
Regulering, feriepengeforpligtelse	164.266	433
Arbejdstøj	134.789	0
Løntilskud og lønrefusioner	-532.579	-515
	<b>20.633.675</b>	<b>20.828</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	67
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat	237.540	185
Regulering af tidligere års skat	-2.765	-205
	<b>234.775</b>	<b>-20</b>

## NOTER

### 3. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris 1. oktober 2008	175.000	3.900.000
<b>Kostpris 30. september 2009</b>	<b>175.000</b>	<b>3.900.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2008	45.208	445.833
Årets af- og nedskrivninger	17.500	390.000
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2009</b>	<b>62.708</b>	<b>835.833</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2009</b>	<b>112.292</b>	<b>3.064.167</b>

### 4. Materielle anlægsaktiver

	Anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. oktober 2008	5.342.196
Tilgang	660.904
Afgang	-1.136.445
<b>Kostpris 30. september 2009</b>	<b>4.866.655</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2008	2.120.745
Årets afskrivninger	894.715
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-825.249
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2009</b>	<b>2.190.211</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2009</b>	<b>2.676.444</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.136.969

## NOTER

	30/9 2009 kr.	30/9 2008 t.kr.
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	63.240.561	19.503
Modtagne acontobetalingen	-63.175.940	-18.677
	<u>64.621</u>	<u>826</u>

## 6. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital 1. oktober 2008	714.286	577.672	2.588.102	0
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>669.548</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital 30. september 2009</b>	<u>714.286</u>	<u>577.672</u>	<u>3.257.650</u>	<u>0</u>

Virksomhedskapitalen består af 714.286 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapitalen er forhøjet den 21. august 2006 med kr. 214.286

## NOTER

	2008/09 kr.	2007/08 t.kr.
<b>7. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2008	640.217	455
Regulering af udskudt skat ultimo	237.540	185
	<u>877.757</u>	<u>640</u>

Hensættelse til udskudt skat vedrører igangværende arbejder for fremmed regning, varebeholdninger, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt fremførte skattemæssige underskud.

## 8. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/9 2009 kr.	Gæld i alt 30/9 2008 t.kr.
Gæld til pengeinstitutter	-1.186.068	0	3.209.842	4.149
Leasinggæld	-338.611	0	1.140.992	1.397
	<u>-1.524.679</u>	<u>0</u>	<u>4.350.834</u>	<u>5.546</u>

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet virksomhedspant med tkr. 4.000 for banklån. Virksomhedspantet omfatter:

Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, moterkøretøjer, driftsinventar og driftsmaterial, drivmidler og andre hjælpstoffer samt goodwill og rettigheder med en samlet bogført værdi på 27 mio kr.

Selskabets har udstedt ejerpanthebreve til sikkerhed for bankgæld på i alt tkr. 550, der giver pant i køretøjer. Den bogførte værdi af køretøjerne udgør tkr. 0.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2009 udgør t.kr. 1.137, jævnfør note 4, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2009 udgør t.kr. 1.141.

Enkelte af selskabets anlæg og driftsmidler kan være omfattet af tinglysningspant i lejede bygninger.



## NOTER

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet stiller sædvanlige garantier i forbindelse med entreprisarbejder. Entreprisegarantier udgør pr. 30. september 2009 i alt tkr. 610.

#### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter på biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tkr. 786. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 18 måneder og en samlet restleasingydelse på tkr. 1.275.

Herudover har selskabet indgået huslejekontrakter med en årlig leje på tkr. 700. Huslejekontrakterne kan opsiges af begge parter med op til 12 måneders varsel.

### 11. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Martin Skou Holding A/S	Hovedaktionær
Kærvej 34	
2970 Hørsholm	

#### Øvrige nærtstående parter

Jesper Rasmussen	Bestyrelsesmedlem
Martin Skou Heidemann	Bestyrelsesmedlem
Rigmor Heidemann	Bestyrelsesmedlem
Kærvej 34 ApS	Selskab ejet af bestyrelsesmedlemmer

#### Transaktioner

Selskabet har i året betalt leje til Kærvej 34 ApS for brug af ejendommen Kærvej 34.

Endvidere har selskabet faktureret Kærvej 34 ApS for ombygning af ejendommen.

#### Ejerforhold

Følgende er på statusdagen noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

## NOTER

### 11. Nærtstående parter (fortsat)

Martin Skou Holding ApS

Jesper Rasmussen

Egund Holding ApS