

Erhvervsstyrelsen

21 jun. 2012

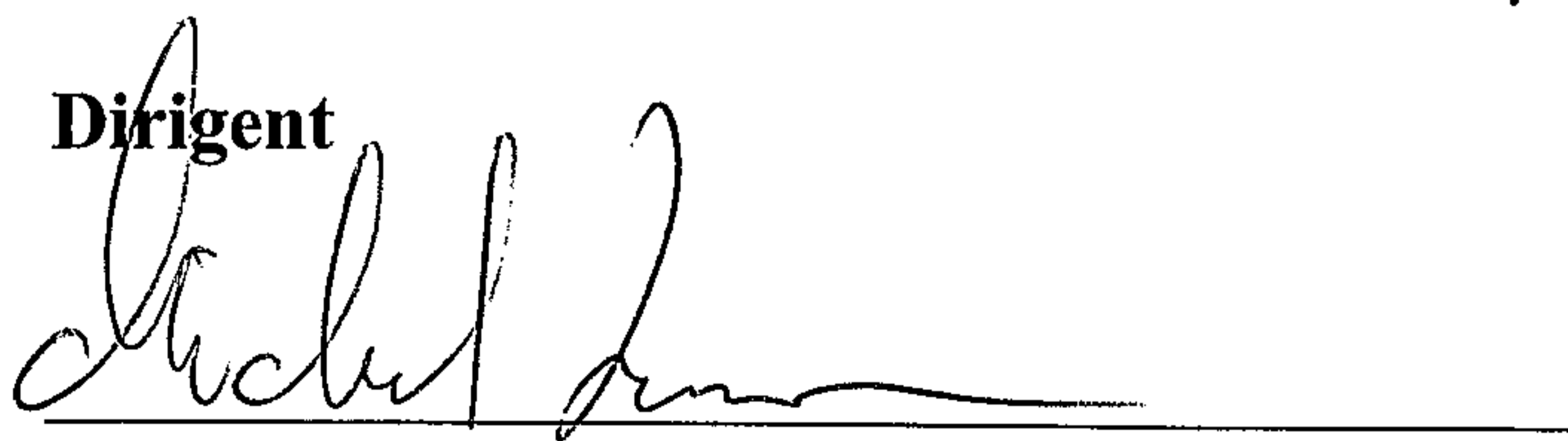
Zitcom A/S
CVR-nr. 29 41 20 06

Årsrapport 2011

Godkendt på selskabets generalforsamling den

8/6 2012

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2011	12
Balance pr. 31. december 2011	13
Egenkapitalopgørelse for 2011	15
Pengestrømsopgørelse for 2011	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Zitcom A/S
Danmarksvej 26
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 29 41 20 06
Hjemsted: Skanderborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2011

Bestyrelse

Lars Kromand
Stefan Rosenlund Nielsen
Leif Sejr Sørensen
Pelle Martin Smidt
Karen Wibling Solgård

Direktion

Pelle Martin Smidt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Arosgaarden, Åboulevarden 31
8100 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 for Zitcom A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 16. april 2012

Direktion

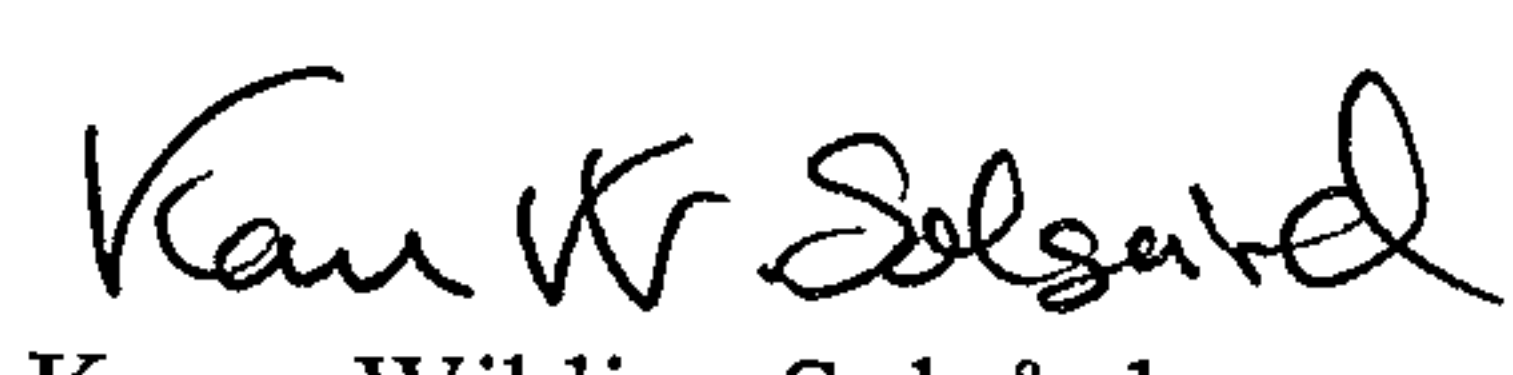

Pelle Martin Smidt

Bestyrelse


Lars Kromand


Pelle Martin Smidt


Stefan Rosenlund Nielsen


Karen Wibling Solgård


Leif Sejr Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Zitcom A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Zitcom A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømmesopgørelse 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 for 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. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømmesopgørelse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

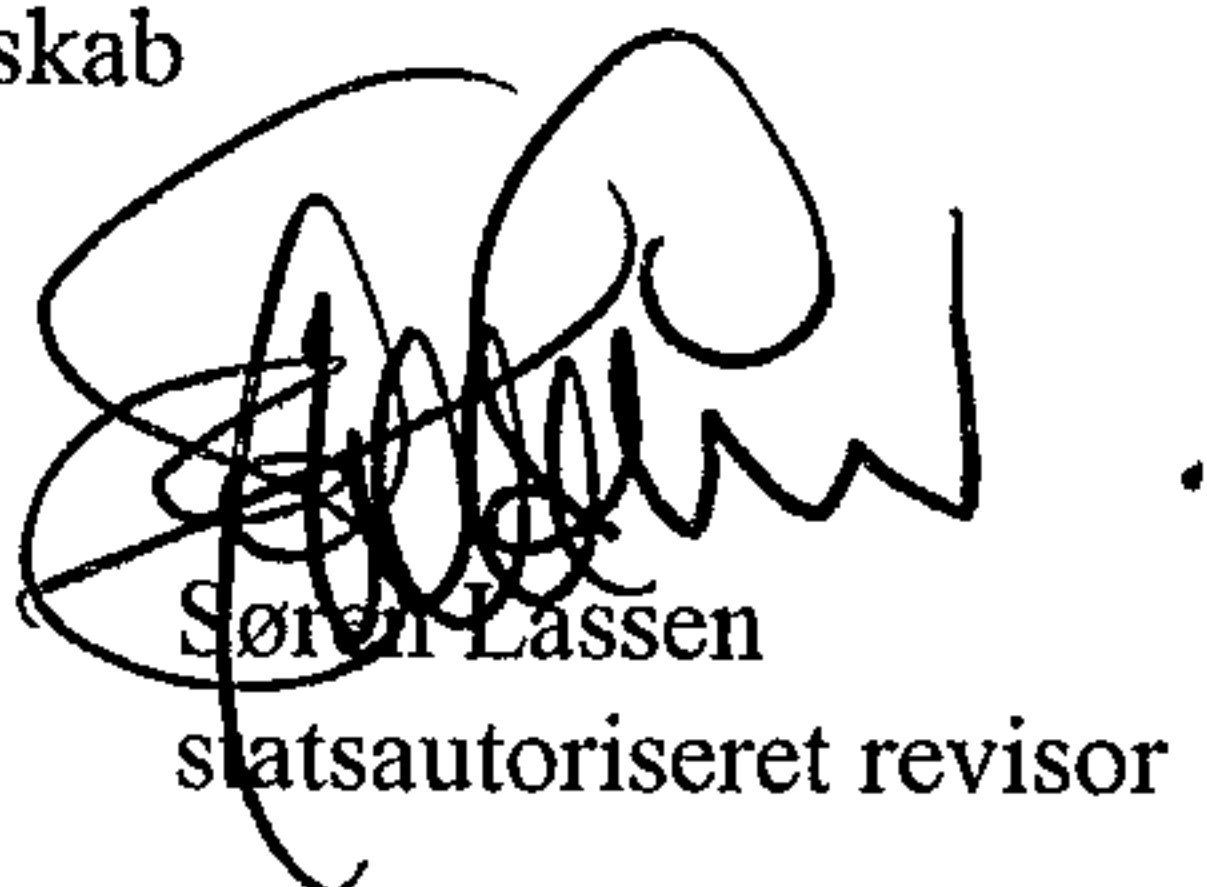
Aarhus, den 16. april 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Michael Bach
statsautoriseret revisor



Søren Lassen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	59.220	61.177	50.093	33.962	26.802
Bruttoresultat	41.501	41.746	33.955	22.364	17.315
Driftsresultat	7.813	4.181	6.024	3.293	3.797
Resultat af finansielle poster	(1.018)	(1.554)	(559)	(1.111)	(1.145)
Årets resultat	5.072	1.975	4.089	1.625	2.052
Samlede aktiver	58.032	53.484	40.163	24.975	18.806
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.363	29.980	5.464	4.152	14.537
Egenkapital	24.319	19.248	8.220	4.131	2.506
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	44.776	36.208	25.223	17.465	7.733
Nettorentebærende gæld	15.882	20.274	5.933	9.215	10.684
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	56	67	44	29	20
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	70,1	68,2	67,8	65,9	64,6
Nettomargin (%)	8,6	3,2	8,2	4,8	7,7
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	19,9	16,5	30,1	26,5	61,6
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	1,3	1,7	2,0	1,9	3,5
Finansiell gearing	0,7	1,1	0,7	2,2	4,3
Egenkapitalens forrentning (%)	23,3	14,4	66,2	49,0	138,6
Soliditetsgrad (%)	41,9	36,0	20,5	16,5	13,3

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære forretningsområde er at udbyde og levere hosting- samt outsourcing-løsninger til virksomheder. Salg og levering foregår enten ved direkte kundeforhold eller gennem forhandler. Selskabet leverer herudover it-systemer til telebranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 5.072 t.kr. mod sidste års resultat på 1.975 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat blev som forventet og udviklingstendensen har været positiv.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Teleaktiviteten er blevet solgt fra i midten af 2011. Den samlede omsætning er kun faldet med 3,2% fra 2010 til 2011 på trods af at teleaktiviteten er solgt fra. Omsætningen på hosting aktiviteten er steget med 9,9% fra 2010 til 2011. Desuden er soliditetsgraden steget fra 36,0% primo til 41,9% ultimo 2011.

Forventet udvikling

For 2012 forventes den samme stigningstendens på hosting markedet som i 2011.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Markedsrisici

De mest centrale risiko- og usikkerhedsfaktorer for selskabets fremadrettede forretning er reducerede priser på produkter og services som følge af markeds- og konkurrencemæssigeforhold, samt lavere kundevækst end forventet.

Likviditetsrisici

Selskabet vurderer likviditeten i selskabet tiltrækkeligt for gennemførelse af den daglige drift og der er ikke vedtaget væsentlige tiltag, der påvirker likviditeten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Årsrapporten er sidste år aflagt efter regnskabsklasse B, hvilket dog ikke har haft indflydelse på indregning og måling. Derudover er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til domæner, internetopkobling, software mv. samt omkostninger der direkte kan henføres til realisering af regnskabsårets nettoomsætning. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, herunder installationer, og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Installationer	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, samt kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Nettoomsætning		59.219.908	61.177
Andre driftsindtægter		2.350.000	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(13.348.152)	(9.919)
Andre eksterne omkostninger		(6.720.326)	(9.512)
Bruttoresultat		41.501.430	41.746
Personaleomkostninger	1	(26.755.750)	(31.160)
Af- og nedskrivninger	2	(6.932.973)	(6.405)
Driftsresultat		7.812.707	4.181
Andre finansielle indtægter	3	135.370	312
Andre finansielle omkostninger	4	(1.153.574)	(1.866)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.794.503	2.627
Skat af ordinært resultat	5	(1.722.875)	(652)
Årets resultat		5.071.628	1.975
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		5.071.628	1.975
		5.071.628	1.975

Balance pr. 31. december 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	2.989
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	2.989
Grunde og bygninger		33.998.433	29.076
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.213.088	10.366
Materielle anlægsaktiver	7	44.211.521	39.442
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.190.487	335
Andre tilgodehavender		89.822	89
Finansielle anlægsaktiver		1.280.309	424
Anlægsaktiver		45.491.830	42.855
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.578.406	7.719
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.391.746	1.776
Andre tilgodehavender		138.000	959
Periodeafgrænsningsposter		846.485	131
Tilgodehavender		6.954.637	10.585
Likvide beholdninger		5.585.545	44
Omsætningsaktiver		12.540.182	10.629
Aktiver		58.032.012	53.484

Balance pr. 31. december 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.010.000	1.010
Overført overskud eller underskud		23.309.201	18.238
Egenkapital		24.319.201	19.248
Udskudt skat		135.000	546
Hensatte forpligtelser		135.000	546
Gæld til realkreditinstitutter		14.276.327	14.491
Langfristede gældsforpligtelser	9	14.276.327	14.491
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	211.703	108
Bankgæld		6.223.318	6.261
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.275.089	5.026
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.498.466	1.234
Anden gæld		3.402.031	4.077
Periodeafgrænsningsposter		4.690.877	2.493
Kortfristede gældsforpligtelser		19.301.484	19.199
Gældsforpligtelser		33.577.811	33.690
Passiver		58.032.012	53.484
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2011

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.010.000	18.237.573	19.247.573
Årets resultat	0	5.071.628	5.071.628
Egenkapital ultimo	1.010.000	23.309.201	24.319.201

Pengestrømsopgørelse for 2011

	Note	2011 kr.	2010 t.kr.
Driftresultat		7.812.707	4.179.399
Af- og nedskrivninger		6.932.973	6.406.115
Ændringer i arbejdskapital	10	1.532.806	11.510.202
Øvrige reguleringer		(2.350.000)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.928.486	22.095.716
Modtagne finansielle indtægter		135.370	248.412
Betalte finansielle omkostninger		(1.008.945)	(871.313)
Andre pengestrømme		0	(32.394)
Pengestrømme vedrørende drift		13.054.911	21.440.421
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.000.000)	(569.412)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		9.257.873	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.711.468)	(29.979.875)
Salg af materielle anlægsaktiver		90.400	479.622
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.247.494)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		246.878	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(744)	15.395
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.364.555)	(30.054.270)
Optagelse af lån		0	12.000.000
Afdrag på lån mv.		(110.472)	(103.324)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	8.100.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(110.472)	19.996.676
Ændring i likvider		5.579.884	11.382.827
Likvider primo		(6.217.657)	(16.606.697)
Valutakursreguleringer af likvider		0	(993.787)
Likvider ultimo	11	(637.773)	(6.217.657)

Noter

	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.070.642	29.277
Pensioner	1.092.007	1.254
Andre omkostninger til social sikring	593.101	629
	<u>26.755.750</u>	<u>31.160</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>56</u>	<u>67</u>
	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.082.079	1.794
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.853.294	4.502
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.400)	109
	<u>6.932.973</u>	<u>6.405</u>
	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	206
Renteindtægter i øvrigt	135.370	106
	<u>135.370</u>	<u>312</u>
	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	96.919	424
Renteomkostninger i øvrigt	1.056.655	1.442
	<u>1.153.574</u>	<u>1.866</u>
	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.133.875	434
Ændring af udskudt skat	(411.000)	240
Regulering vedrørende tidligere år	0	(22)
	<u>1.722.875</u>	<u>652</u>

Noter

		Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.658.691
Afgange		(3.944.000)
Kostpris ultimo		4.714.691
Af- og nedskrivninger primo		(5.668.739)
Årets afskrivninger		(1.082.079)
Tilbageførsel ved afgange		2.036.127
Af- og nedskrivninger ultimo		(4.714.691)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.573.115	24.076.491
Tilgange	5.560.144	5.151.322
Afgange	0	(88.000)
Kostpris ultimo	35.133.259	29.139.813
Af- og nedskrivninger primo	(497.122)	(13.711.135)
Årets afskrivninger	(637.704)	(5.215.590)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.134.826)	(18.926.725)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.998.433	10.213.088
	Antal	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	2.020	1.010.000
	2.020	1.010.000

Virksomhedskapitalen er i 2010 forhøjet med 500 t.kr. i forbindelse med fusion. Derudover har der ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Noter

	<u>Langfristet gæld i alt kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 mÅne- der kr.</u>	<u>Forfald efter 12 mÅneder kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 År kr.</u>
9. Langfristede gÆlds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	14.488.030	211.703	14.276.327	13.220.301
	<u>14.488.030</u>	<u>211.703</u>	<u>14.276.327</u>	<u>13.220.301</u>

	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.140.081	(1.581.385)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.750.342)	(2.347.580)
Andre ændringer	1.143.067	15.439.167
	<u>1.532.806</u>	<u>11.510.202</u>

11. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>4.725.000</u>	<u>1.881.000</u>

Huslejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for andre koncernselskabers bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 33.998 kr.

14. Ejerforhold

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

Zitcom Holding A/S, Skanderborg

Noter

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Kromand Holding ApS, Skanderborg