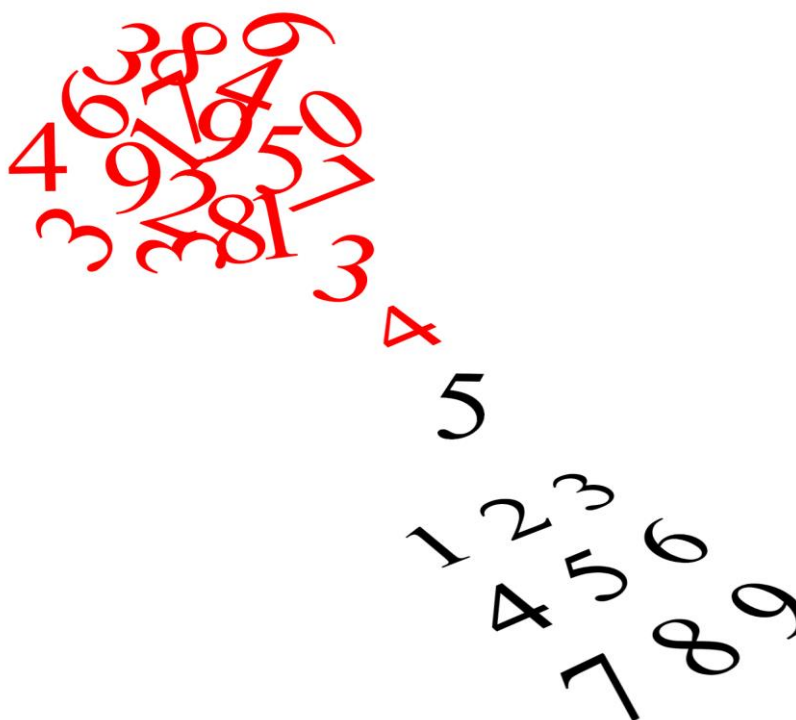


# Denko A/S

CVR nr.: 29145563

Grusbakken 9  
2820 Gentofte

## Årsrapport 2012/13 (8. regnskabsår)



Godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling 21. november 2013

---

Dirigent  
Dennis Kochen

# Indholdsfortegnelse

## **Påtegning**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 for Denko A/S.

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. juni 2013 samt resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 21. november 2013

I direktionen:

Dennis Kochen

I bestyrelsen:

Henrik Amand Holtegaard

Dennis Kochen

Steen Kølving Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Til kapitalejerne i Denko A/S*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Denko A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

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. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

Frederiksberg, den 21. november 2013

**RevisionsAktieselskabet.dk**

Kaspar Kristoffersen  
registreret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Denko A/S Grusbakken 9 2820 Gentofte	
	Telefon:	39 62 50 05
	e-mail:	info@denko.dk
	Hjemmeside:	www.denko.dk
	CVR nr.	29145563
	Stiftet:	17. oktober 2005
	Hjemsted:	Gentofte
	Regnskabsår:	1. juli 2012 - 30. juni 2013
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Amand Holtegaard Steen Kølving Jensen Dennis Kochen	
<b>Direktion</b>	Dennis Kochen	
<b>Revision</b>	RevisionsAktieselskabet.dk Dronning Olgas Vej 43A 2000 Frederiksberg	
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Farum Bytorv 74 3520 Farum	

# Ledelsesberetning

## **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er entreprenørvirksomhed og handelsvirksomhed.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Vi har i regnskabsåret kæmpet hårdt for at få solidt fodfæste, hvilket er lykkeds. Vi anser årets resultat for tilfredsstillende og forventer også for det kommende regnskabsår positivt resultat.

## **Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

### 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.

### Koncernregnskab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse jf. årsregnskabslovens §110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.



## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Til vareforbrug indregnes tillige fragt og spedition.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger 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 kursgevinst og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### **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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet/søsterselskaberne. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet/søsterselskaberne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, hvilket medfører fuld refusion vedrørende skattemæssige underskud.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejde for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til omkostningerne på det udført arbejde på balancedagen.

Modtagne betalinger ved acontofaktureringer er fratrukket i posten. Nettoværdien af igangværende arbejder på den enkelte sag indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

### 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 generalforsamlingen.

### **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 og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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%.

### **Gældsforpligtelser**

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 nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

## Resultatopgørelse 1. juli 2012 - 30. juni 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>4.773.413</b>	<b>6.820.555</b>
Personaleomkostninger	1	-3.321.910	-3.959.614
Afskrivninger	2	-192.747	-165.723
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.258.756</b>	<b>2.695.218</b>
Finansielle indtægter		186	240
Finansielle omkostninger	3	-57.595	-117.221
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>1.201.347</b>	<b>2.578.237</b>
Skat af årets resultat	4	-300.334	-644.560
<b>Årets resultat</b>		<b>901.013</b>	<b>1.933.677</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		901.013	1.933.677
Udbytte for regnskabsåret		0	0
<b>Disponeret i alt</b>		<b>901.013</b>	<b>1.933.677</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Grunde og bygninger		1.266.301	1.294.441
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		476.381	595.751
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>1.742.682</u></b>	<b><u>1.890.192</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>1.742.682</u></b>	<b><u>1.890.192</u></b>
<b>Varebeholdning</b>		<b><u>500.802</u></b>	<b><u>430.781</u></b>
Tilgodehavender fra salg		1.047.713	2.586.777
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		92.316	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.016.500	1.846.000
Andre tilgodehavender		31.509	17.287
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>3.188.038</u></b>	<b><u>4.450.064</u></b>
<b>Likvide beholdninger og værdipapirer</b>		<b><u>912.976</u></b>	<b><u>588.713</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>4.601.816</u></b>	<b><u>5.469.558</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>6.344.498</u></b>	<b><u>7.359.750</u></b>

## Balance 30. juni

### Passiver

	Note	2013	2012
Selskabskapital		500.000	125.000
Overført resultat		2.332.559	1.806.546
<b>Egenkapital</b>	6	<b>2.832.559</b>	<b>1.931.546</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	485.700	457.146
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>485.700</b>	<b>457.146</b>
Gæld til realkreditinstitutter	8	930.000	1.040.544
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>930.000</b>	<b>1.040.544</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	306.671
Skyldig selskabsskat		447.002	175.222
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.242.778	2.417.909
Anden gæld		406.459	1.030.712
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.096.239</b>	<b>3.930.514</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.026.239</b>	<b>4.971.058</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>6.344.498</b>	<b>7.359.750</b>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	9		
Nærtstående parter	10		

## Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	3.057.048	3.634.051
Omkostninger til social sikring	733.972	818.435
Lønrefusion	-469.110	-492.872
	<u><b>3.321.910</b></u>	<u><b>3.959.614</b></u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Bygninger og grunde	28.140	28.140
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	146.857	137.583
Tab/gevinst på afhændede materielle anlægsaktiver	17.750	0
	<u><b>192.747</b></u>	<u><b>165.723</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.013	19.132
Øvrige finansielle omkostninger	56.582	98.089
	<u><b>57.595</b></u>	<u><b>117.221</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	271.780	175.222
Regulering af udskudt skat	28.554	469.338
	<u><b>300.334</b></u>	<u><b>644.560</b></u>

## Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Grunde og bygninger</i>		
Kostpris primo	1.407.001	1.407.001
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris ultimo	<u>1.407.001</u>	<u>1.407.001</u>
Afskrivninger primo	112.560	84.420
Årets afskrivninger	28.140	28.140
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0	0
Afskrivninger ultimo	<u>140.700</u>	<u>112.560</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>1.266.301</b></u>	<u><b>1.294.441</b></u>
Offentlig ejendomsvurdering 2011	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<i>Andre anlæg og driftmateriel og inventar</i>		
Kostpris primo	808.600	564.500
Årets tilgang	172.237	244.100
Årets afgang	-180.100	0
Kostpris ultimo	<u>800.737</u>	<u>808.600</u>
Afskrivninger primo	212.849	75.266
Årets afskrivninger	146.857	137.583
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Tilbageført afskrivning på årets afgang	-35.350	0
Afskrivninger ultimo	<u>324.356</u>	<u>212.849</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>476.381</b></u>	<u><b>595.751</b></u>



## Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>6 Egenkapital</b>		
Anpartskapital primo	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	<u>375.000</u>	<u>0</u>
Anpartskapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>125.000</u>
Overført overskud primo	1.806.546	-127.131
Kapitalforhøjelse	-375.000	0
Forslag til årets resultatfordeling	<u>901.013</u>	<u>1.933.677</u>
Overført overskud ultimo	<u>2.332.559</u>	<u>1.806.546</u>
Henlagt til udbytte primo	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	<u>0</u>	<u>0</u>
Henlagt til udbytte ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<u><b>2.832.559</b></u>	<u><b>1.931.546</b></u>
<b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Udskudt skat primo	457.146	-12.192
Regulering af udskudt skat i året	<u>28.554</u>	<u>469.338</u>
	<u><b>485.700</b></u>	<u><b>457.146</b></u>

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

Af den langfristede gæld forfalder kr. 930.000 efter 5 år.

## 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 930 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 1.266.

# Noter

## 10 Nærtstående parter

Denko A/S nærtstående parter omfatter følgende:

### **Bestemmende indflydelse:**

Direktør Dennis Kochen, Jagtvænget 2, 2920 Charlottenlund.

### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:**

Bestyrelsesmedlem Henrik Amand Holtegaard

Bestyrelsesmedlem Steen Kølving Jensen

### **Transaktioner med nærtstående parter:**

Selskabet er sambeskattet med Denko Holding ApS samt Jade Ejendomme ApS. Der hæftes solidarisk for skat af sambeskatningen.

Der har herudover været samhandel med bestyrelsesmedlem Henrik Amand Holtegaard og med selskabet ejet bestyrelsesmedlem Steen Kølving Jensen. Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.

### **Ejerforhold:**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Denko Holding ApS

Grusbakken 9

2820 Gentofte

**Revisions**Aktieselskabet.dk

Dronning Olgas Vej 43A  
2000 Frederiksberg

Tlf. 44 92 26 22  
email@revisionas.dk  
CVR 31 17 95 64