


danfoil a/s

Jellingvej 14, 9230 Svenstrup J

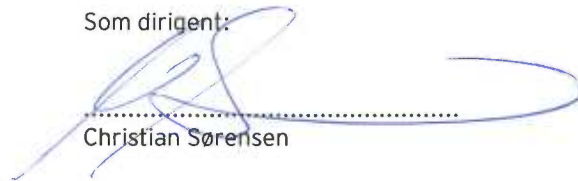
CVR-nr. 12 81 18 96



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:



Christian Sørensen



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for danfoil 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2016
Direktion:



Jesper Stecher Madsen
adm. direktør

Bestyrelse:



Christian Sørensen
formand



Martin Dyhrman Sørensen



Lars Fogh

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i danfoil a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for danfoil a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

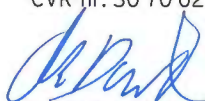
Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 3 i årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for usikkerhed vedrørende anvendelsen af skatteaktivet på 4.617 t.kr.

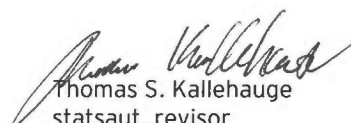
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Aalborg, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen
statsaut. revisor



Thomas S. Kallehaug
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	danfoil a/s
Adresse, postnr., by	Jellingvej 14, 9230 Svenstrup J
CVR-nr.	12 81 18 96
Stiftet	1. januar 1989
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Sørensen, formand Martin Dyhrman Sørensen Lars Fogh
Direktion	Jesper Stecher Madsen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

danfoil a/s er en dansk eksportvirksomhed, der siden 1989 har produceret moderne marksprøjter til europæiske landmænd og maskinstationer. danfoils' marksprøjter bygger på en patenteret teknologi, der sikrer kunderne høj sprøjtekapacitet, samt en reduktion i væske- og kemikalieforbruget. danfoils' sprøjte-teknologi sikrer dermed en forbedret driftsøkonomi for kunderne og begrænser miljøbelastningen.

Udvikling, produktion og test af danfoil marksprøjter udføres i moderne faciliteter på virksomhedens domicil ved Aalborg. Salg og serviceaktiviteter sker igennem danfoils' eget salgs- og serviceteam samt igennem danfoils' forhandlernet på markederne. danfoils' primære markeder er Skandinavien, Baltikum, Tyskland og Østeuropa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på -3.206.245 kr. mod -2.087.709 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 4.852.567 kr.

Der har i regnskabsåret været en vigende omsætning på såvel det danske marked som eksportmarkederne. Dette kædes sammen med en vis tilbageholdenhed på markederne på grund af faldende afregningspriser for stort set alle landbrugsprodukter samt en generel nervøsitet på grund af uroligheder på eksportmarkederne.

Virksomheden har i årets løb iværksat initiativer til nye og øgede salgsaktiviteter, ligesom produktudviklingen er intensiveret. De igangsatte tiltag til reduktion af kostpriser har påvirket indtjeningsmarginalerne positivt.

Selskabets skatteaktiv er i regnskabsåret indregnet til fuld værdi. Dette skal ses i lyset af at de iværksatte tiltag forventes at bidrage til øget omsætning og indtjening i de kommende år. På baggrund heraf forventes skatteaktivet udnyttet inden for en periode på 4-5 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til fremtidig indtjening.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Likviditetsberedskab og finansiering

Selskabets egenkapital udgør 4.852.567 kr. pr. 31. december 2015.

Der er i årets løb tilført lånekapital fra selskabets aktionærer med 2,5 mio. kr., og lånerammerne udgør herefter samlet 6,1 mio. kr. Aktionærerne har endvidere tilkendegivet at ville stille likviditet til rådighed til gennemførelse af den planlagte drift i henhold til budgettet for 2016, herunder vil eksisterende lån ikke blive krævet indfriet, før selskabet har likviditet hertil.

Budgettet for 2016 udviser et mindre positivt resultat. Perioderegnskabet for 1. kvartal 2016 udviser et mindre positivt resultat, hvilket er i overensstemmelse med budgettet for samme periode. Selskabet har endvidere på nuværende tidspunkt en stor del af årets budgetterede omsætning i ordre. De igangværende tiltag til forbedring af omsætning og indtjening forventes at bidrage til et positivt cash flow i 2016.

På baggrund af ovenstående vurderer ledelsen, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelsen af planlagte aktiviteter og drift i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventet udvikling

Som følge af fortsatte tiltag inden for salg, markedsføring og produktudvikling har virksomheden forventninger om vækst på såvel det danske marked som på eksportmarkederne i det kommende år.

Strukturering af forhandlernettet på eksportmarkederne, introduktionen af en ny selvkørende enhed samt øget brug af digital markedsføring, har således øget ordreindgangen i begyndelsen af 2016. Virksomheden forventer på baggrund heraf i 2016 en væsentlig forbedring af resultatet af den primære drift samt en yderligere konsolidering.

Sammen med den intensive produktudvikling videreføres de iværksatte projekter til reduktion af kostpriser, samt projekter til effektivisering af produktion og processer, hvilket fremadrettet vil have en positiv påvirkning på virksomhedens konkurrenceevne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	2.955.276	4.250.445
4	Personaleomkostninger	-6.200.094	-6.179.702
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-431.791	-415.483
	Resultat af primær drift	-3.676.609	-2.344.740
	Finansielle indtægter	0	64
5	Finansielle omkostninger	-511.530	-330.070
	Resultat før skat	-4.188.139	-2.674.746
6	Skat af årets resultat	981.894	587.037
	Årets resultat	-3.206.245	-2.087.709
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-3.206.245	-2.087.709
		-3.206.245	-2.087.709

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	520.514	358.917
	Goodwill	245.416	340.416
		<u>765.930</u>	<u>699.333</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	412.006	615.945
	Indretning af lejede lokaler	152.857	199.890
		<u>564.863</u>	<u>815.835</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	235.000	235.000
		<u>235.000</u>	<u>235.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.565.793</u>	<u>1.750.168</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	4.191.881	3.579.134
	Varer under fremstilling	1.000.150	1.027.840
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.042.197	1.367.712
	Forudbetalinger for varer	206.292	0
		<u>6.440.520</u>	<u>5.974.686</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	980.205	3.141.315
10	Udskudte skatteaktiver	4.616.679	3.532.242
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	196.088
	Andre tilgodehavender	0	133.787
	Periodeafgrænsningsposter	140.946	181.530
		<u>5.737.830</u>	<u>7.184.962</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.171.881</u>	<u>1.417.547</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>13.350.231</u>	<u>14.577.195</u>
	AKTIVER I ALT	<u>14.916.024</u>	<u>16.327.363</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	4.492.000	4.492.000
	Overført resultat	360.567	3.566.812
	Egenkapital i alt	4.852.567	8.058.812
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	230.000	230.000
	Hensatte forpligtelser i alt	230.000	230.000
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	412.902	515.935
		412.902	515.935
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	101.343	135.497
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	720.025	922.885
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.004.210	1.753.450
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.686.670	1.811.670
	Gæld til associerede virksomheder	2.436.670	1.811.670
	Anden gæld	1.471.637	1.087.444
		9.420.555	7.522.616
	Gældsforpligtelser i alt	9.833.457	8.038.551
	PASSIVER I ALT	14.916.024	16.327.363

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Likviditetsberedskab og finansiering
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	4.492.000	3.566.812	8.058.812
Årets resultat	0	-3.206.245	-3.206.245
Egenkapital 31. december 2015	<u>4.492.000</u>	<u>360.567</u>	<u>4.852.567</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for danfoil a/s for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser omfatter handel med egenproducerede marksprøjter, reservedele og udførelse af service. Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat

danfoil A/S er sambeskattet med Lars Fogh Holding ApS-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Erhvervet goodwill måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives linært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg og driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg og driftsmidler	5-10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for den normale garantiperiode på 1 år.

De hensatte forpligtelser opgøres og indregnes på baggrund af erfaringstal.

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

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealizationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Likviditetsberedskab og finansiering

Selskabets egenkapital udgør 4.852.567 kr. pr. 31. december 2015.

Der er i årets løb tilført lånekapital fra selskabets aktionærer med 2,5 mio. kr., og lånerammerne udgør herefter samlet 6,1 mio. kr. Aktionærerne har endvidere tilkendegivet at ville stille likviditet til rådighed til gennemførelse af den planlagte drift i henhold til budgettet for 2016, herunder vil eksisterende lån ikke blive krævet indfriet, før selskabet har likviditet hertil.

Budgettet for 2016 udviser et mindre positivt resultat. Perioderegnskabet for 1. kvartal 2016 udviser et mindre positivt resultat, hvilket er i overensstemmelse med budgettet for samme periode. Selskabet har endvidere på nuværende tidspunkt en stor del af årets budgetterede omsætning i ordre. De igangværende tiltag til forbedring af omsætning og indtjening forventes at bidrage til et positivt cash flow i 2016.

På baggrund af ovenstående vurderer ledelsen, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelsen af planlagte aktiviteter og drift i 2016.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabets har et udskudt skatteaktiv på 4.617 t.kr. pr. 31. december 2015, der primært kan henføres til ubegrænsede fremførselsberettigede underskud. Ledelsen forventer et mindre, positivt resultat i 2016 samt en løbende forbedring af selskabets indtjening de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 4-5 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening.

kr.	2015	2014
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	5.173.965	4.976.189
Pensioner	961.677	1.101.598
Andre personaleomkostninger	64.452	101.915
	<u>6.200.094</u>	<u>6.179.702</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	181.024	100.338
Andre finansielle omkostninger	330.506	229.732
	<u>511.530</u>	<u>330.070</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-102.543
Årets regulering af udskudt skat	-981.894	-484.494
	<u>-981.894</u>	<u>-587.037</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	2.380.077	475.000	2.855.077
Tilgang i årets løb	247.416	0	247.416
Kostpris 31. december 2015	2.627.493	475.000	3.102.493
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	2.021.160	134.584	2.155.744
Årets afskrivninger	85.819	95.000	180.819
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	2.106.979	229.584	2.336.563
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	520.514	245.416	765.930

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.828.993	306.550	2.135.543
Afgang i årets løb	0	-71.385	-71.385
Kostpris 31. december 2015	1.828.993	235.165	2.064.158
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.213.048	106.660	1.319.708
Årets afskrivninger	203.939	47.033	250.972
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	-71.385	-71.385
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	1.416.987	82.308	1.499.295
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	412.006	152.857	564.863
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	412.006	0	412.006

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	4.492.000	2.000.000	1.916.000	5.574.462	1.500.000
Kapitalforhøjelse	0	2.492.000	2.000.000	1.200.000	4.074.462
Kapitalnedsættelse	0	0	-1.916.000	-4.858.462	0
	4.492.000	4.492.000	2.000.000	1.916.000	5.574.462

Selskabskapitalen består af 4.492.000 stk. aktier af nom. 1 kr.

Selskabskapital er ikke opdelt i aktieklasser, og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Udskudt skat

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 4.617 t.kr. pr. 31. december 2015, der primært kan henføres til ubegrænsede fremførselsberettigede underskud. Ledelsen forventer et mindre, positivt resultat i 2016 samt en løbende forbedring af selskabets indtjening de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 4-5 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening.

11 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut på 0 t.kr. er der virksomhedspant på 6.000 t.kr. i anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 8.986 t.kr. pr. 31. december 2015.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Lars Fogh Aalborg ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 933 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 2 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr på i alt 189 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-3 år.