

# **Nordfalk A/S**

**Havnegade 51**

**5000 Odense C**

**CVR-nr. 15 03 25 96**

## **Årsrapport for 2015**

**(24. regnskabsår)**

**Opstillet uden revision eller review**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling den 24/05 2016

---

John Skovsager Larsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Noter til årsrapporten	12

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Nordfalk 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 24. maj 2016

### **Direktion**

John Skovsager Larsen  
direktør

### **Bestyrelse**

John Skovsager Larsen  
formand

Claus Skovsager Larsen

Birgit Fallesen Larsen

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### *Til kapitalejeren i Nordfalk A/S*

Vi har opstillet årsregnskabet for Nordfalk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 24. maj 2016

RevisionsCentrum ApS  
Godkendt revisionsfirma  
CVR-nr. 36 49 33 72

Jørgen Hansen  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Nordfalk A/S  
Havnegade 51  
5000 Odense C  
Hjemmeside: [www.nordfalk.dk](http://www.nordfalk.dk)

CVR-nr.: 15 03 25 96  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: Odense

### Bestyrelse

John Skovsager Larsen, formand  
Claus Skovsager Larsen  
Birgit Fallesen Larsen

### Direktion

John Skovsager Larsen, direktør

### Revisor

RevisionsCentrum ApS  
Godkendt revisionsfirma  
Peder Skrams Vej 27  
5220 Odense SØ

### Pengeinstitut

Sydbank  
Vestergade 33  
5100 Odense C

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 24. maj 2016, kl. 15.00, på selskabets adresse.

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste formål er at drive handels- og ingeniørvirksomhed.

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 94.702, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 643.467.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

#### **Usikkerhed om fortsat drift**

Der kan være usikkerhed om fortsat drift. Der henvises til note 1 for yderligere information herom.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Nordfalk A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Information om ændringer og effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis som resultat af ændring i regnskabsmæssige skøn eller fejl**

#### ***Fejl i langfristet gæld i tidligere år***

Rettelsen forøger langfristet gæld med kr. 43.233 dette år og sidste år. Rettelsen er sket i dette regnskabsår som en fundamental fejl over egenkapitalen.

Rettelsen påvirker ikke resultatet i indeværende eller tidligere år.

#### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	49 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle 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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fra-drag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatop-gørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.812</b>	<b>-20.649</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>31.812</b>	<b>-20.649</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-84.200</u>	<u>-94.877</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-52.388</b>	<b>-115.526</b>
Finansielle indtægter		0	124
Finansielle omkostninger	2	<u>-65.111</u>	<u>-62.049</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-117.499</b>	<b>-177.451</b>
Skat af årets resultat	3	<u>22.797</u>	<u>40.541</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-94.702</u></b>	<b><u>-136.910</u></b>
Overført overskud		<u>-94.702</u>	<u>-136.910</u>
		<b><u>-94.702</u></b>	<b><u>-136.910</u></b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		967.890	1.052.090
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>967.890</u></b>	<b><u>1.052.090</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>967.890</u></b>	<b><u>1.052.090</u></b>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>159.837</u>	<u>182.398</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>159.837</u></b>	<b><u>182.398</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.283	47.275
Udskudt skatteaktiv	5	3.636	1.610
Selskabsskat		20.771	21.144
Periodeafgrænsningsposter		<u>13.970</u>	<u>10.790</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>61.660</u></b>	<b><u>80.819</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>32.782</u></b>	<b><u>10.056</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>254.279</u></b>	<b><u>273.273</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>1.222.169</u></b>	<b><u>1.325.363</u></b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		612.675	612.675
Overført resultat		<u>-1.756.142</u>	<u>-1.618.206</u>
<b>Egenkapital</b>	4	<b><u>-643.467</u></b>	<b><u>-505.531</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		583.117	587.838
Deposita		<u>15.063</u>	<u>15.063</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b><u>598.180</u></b>	<b><u>602.901</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	47.954	47.032
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.504	46.450
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.099.291	1.081.091
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		41.100	0
Anden gæld		<u>46.607</u>	<u>53.420</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.267.456</u></b>	<b><u>1.227.993</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.865.636</u></b>	<b><u>1.830.894</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>1.222.169</u></b>	<b><u>1.325.363</u></b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Der er væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift, idet virksomheden i dette og de seneste regnskabsår har været underskudsgivende. Endvidere er egenkapitalen negativ. Ledelsen oplyser at de, i lighed med tidligere år, vil fremskaffe den fornødne kapital til at sikre fortsat drift gennem lån fra holdingselskabet.

Som følge heraf aflægges regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	43.094	41.537
Andre finansielle omkostninger	21.114	19.974
Valutakurstab	903	538
	<u><b>65.111</b></u>	<u><b>62.049</b></u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-20.771	-21.144
Årets udskudte skat	-2.026	-19.397
	<u><b>-22.797</b></u>	<u><b>-40.541</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	612.675	-1.618.206	-505.531
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	0	-43.234	-43.234
Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2015	500.000	612.675	-1.661.440	-548.765
Årets resultat	0	0	-94.702	-94.702
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>500.000</b>	<b>612.675</b>	<b>-1.756.142</b>	<b>-643.467</b>

Selskabskapitalen består af 500.000 anparter a nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>5 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2015	-1.610	17.787
Hensat i året	-2.026	-19.397
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015</b>	<b><u>-3.636</u></b>	<b><u>-1.610</u></b>
Materielle anlægsaktiver	133.867	139.588
Skattemæssigt underskud	-137.503	-141.198
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>3.636</u>	<u>1.610</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>3.636</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>3.636</u></b>	<b><u>1.610</u></b>

## 6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u> 1. januar 2015	<u>Gæld</u> 31. december 2015	<u>Afdrag</u> næste år	<u>Restgæld</u> efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	678.103	631.071	47.954	390.334
Deposita	<u>15.063</u>	<u>15.063</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>693.166</u></b>	<b><u>646.134</u></b>	<b><u>47.954</u></b>	<b><u>390.334</u></b>

## 7 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Nordan Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.



## **Noter til årsrapporten**

### **8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 631 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 968.

### **9 Nærtstående parter og ejerforhold**

#### **Ejerforhold**

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

Nordan Holding ApS, Havnegade 51, 5000 Odense C