



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

Fluid A/S

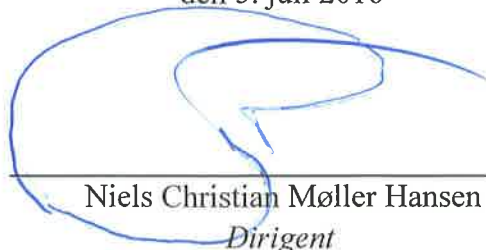
CVR-nr. 16 70 17 93

Sydvestvej 15, 4.
2600 Glostrup

Årsrapport 2015/16

(regnskabsperiode 1. maj 2015 - 30. april 2016)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 5. juli 2016



Niels Christian Møller Hansen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Fluid A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

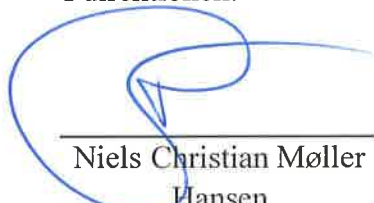
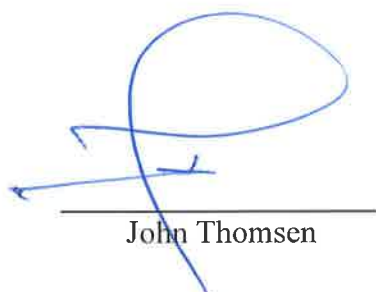
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 5. juli 2016

I direktionen:

 _____ Niels Christian Møller Hansen	 _____ John Thomsen
--	---

I bestyrelsen:

 _____ Morten Damgaard (Formand)	 _____ Jan Rasmussen (Næstformand)
 _____ Claus Enersen	 _____ Henrik Krag Boas

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fluid A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fluid A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 fejl-information, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Birkerød, den 5. juli 2016

**Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 25 16 00 37**



Steen Dahl Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fluid A/S Sydvestvej 15, 4. 2600 Glostrup	
	CVR-nr.:	16 70 17 93
	Stiftet:	2. januar 1993
	Hjemsted:	Glostrup
	Regnskabsår:	1. maj - 30. april
Direktion	Niels Christian Møller Hansen John Thomsen	
Bestyrelse	Morten Damgaard Jan Rasmussen Claus Enersen Henrik Krag Boas	
Revisor	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød	

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fluid A/S (tidl. Express A/S) er et IT- og konsulenthus, der leverer data management løsninger for intelligent, real-time marketing til større virksomheder og organisationer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat udviser et overskud på kr. 411.499,- og en egenkapital på kr. 4.091.804,-, og er på niveau med det budgetterede. Det er en forbedring i resultatet før skat ift. 2014-2015 på kr. 1,8 mio.

Fluid har fokuseret på salg og udvikling af data management platformen, der pt. har håndteret mere end 300.000.000 real-time kunde-interaktioner på digitale platforme. Dertil har der i året været fokus på at styrke den samlede kundeoplevelse, hvor selskabets kunder har kvitteret positivt ved en gennemført tilfredsmåling.

Ledelsen vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. april 2016.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste		14.292.644	14.814.407
Personaleomkostninger	1	-12.159.681	-14.157.825
Af- og nedskrivninger	2	-1.610.606	-1.828.869
Driftsresultat		522.357	-1.172.287
Finansielle indtægter		86.852	97.383
Finansielle omkostninger	3	-197.710	-320.180
Ordinært resultat før skat		411.499	-1.395.084
Skat af årets resultat	4	-94.423	-59.691
Årets resultat		317.076	-1.454.775
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		317.076	-1.454.775
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Disponeret i alt		317.076	-1.454.775

Balance pr. 30. april

Aktiver

	Note	2016	2015
Software	5	536.414	584.784
Udviklingsprojekter	6	3.597.718	3.419.727
Immaterielle anlægsaktiver		4.134.132	4.004.511
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	286.043	514.478
Indretning lejede lokaler	8	116.250	150.385
Materielle anlægsaktiver		402.293	664.863
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.000	100.000
Andre tilgodehavender		167.331	158.250
Finansielle anlægsaktiver		267.331	258.250
Anlægsaktiver		4.803.756	4.927.624
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.370.860	4.855.920
Igangværende arbejder for fremmed regning		200.000	240.000
Tilgodehavende selskabsskat		358.095	0
Andre tilgodehavender		90.710	22.248
Udskudt skatteaktiv	10	3.046.795	3.499.313
Periodeafgrænsningsposter		463.365	441.641
Kortfristede tilgodehavender		8.529.825	9.059.122
Likvide beholdninger		2.695	876
Omsætningsaktiver		8.532.520	9.059.998
Aktiver i alt		13.336.276	13.987.622

Balance pr. 30. april

Passiver

	Note	2016	2015
Aktiekapital		2.275.000	2.275.000
Overført resultat		1.816.804	1.499.728
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Egenkapital	9	4.091.804	3.774.728
Bankgæld		4.303.002	5.636.775
Modtagne forudbetalinger fra kunder		575.890	1.047.228
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.711.961	2.049.022
Anden gæld		1.653.619	1.479.869
Kortfristede gældsforpligtelser		9.244.472	10.212.894
Gældsforpligtelser		9.244.472	10.212.894
Passiver i alt		13.336.276	13.987.622
Eventualforpligtelser og leasing	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	11.226.820	12.931.839
Pensioner	783.996	1.031.593
Omkostninger til social sikring	148.865	194.393
	<u>12.159.681</u>	<u>14.157.825</u>
Heraf:		
Honorar til bestyrelse	130.000	
Honorar til direktion	2.380.326	
2 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, goodwill	291.683	437.713
Afskrivninger, udviklingsprojekter	1.044.071	763.545
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	240.717	577.829
Afskrivninger, indretning lejede lokaler	34.135	49.782
	<u>1.610.606</u>	<u>1.828.869</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	1.076
Øvrige finansielle omkostninger	197.710	319.104
	<u>197.710</u>	<u>320.180</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
4 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	0	0
Udbetales iht. Ligningsloven §8X	-358.095	0
Regulering af udskudt skat	452.518	59.691
	<u>94.423</u>	<u>59.691</u>
5 Software		
Kostpris 1. maj	2.427.744	7.290.559
Årets tilgang	243.313	653.948
Årets afgang	-481.112	-5.516.763
Kostpris 30. april	<u>2.189.945</u>	<u>2.427.744</u>
Afskrivninger 1. maj	1.842.960	6.922.010
Årets afskrivninger	291.683	437.713
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-481.112	-5.516.763
Afskrivninger 30. april	<u>1.653.531</u>	<u>1.842.960</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>536.414</u>	<u>584.784</u>
6 Udviklingsprojekter		
Kostpris 1. maj	12.914.334	11.390.525
Årets tilgang	1.222.062	1.523.809
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. april	<u>14.136.396</u>	<u>12.914.334</u>
Afskrivninger 1. maj	9.494.607	8.731.062
Årets afskrivninger	1.044.071	763.545
Afskrivninger 30. april	<u>10.538.678</u>	<u>9.494.607</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>3.597.718</u>	<u>3.419.727</u>

Noter

	2016	2015
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. maj	3.320.863	13.689.120
Årets tilgang	12.282	273.876
Årets afgang	-1.649.530	-10.642.133
Kostpris 30. april	1.683.615	3.320.863
Afskrivninger 1. maj	2.806.385	11.702.827
Årets afskrivninger	240.717	577.829
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.649.530	-9.474.271
Afskrivninger 30. april	1.397.572	2.806.385
Regnskabsmæssig værdi 30. april	286.043	514.478
8 Indretning lejede lokaler		
Kostpris 1. maj	171.700	1.285.024
Årets tilgang	0	171.700
Årets afgang	0	-1.285.024
Kostpris 30. april	171.700	171.700
Afskrivninger 1. maj	21.315	1.235.604
Årets afskrivninger	34.135	49.782
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-1.264.071
Afskrivninger 30. april	55.450	21.315
Regnskabsmæssig værdi 30. april	116.250	150.385

Noter

	2016	2015
9 Egenkapital		
Aktiekapital 1. maj	2.275.000	2.275.000
Aktiekapital 30. april	2.275.000	2.275.000
Overført resultat 1. maj	1.499.728	2.358.953
Overkurs ved emission	0	595.550
Forslag til årets resultatfordeling	317.076	-1.454.775
Overført resultat 30. april	1.816.804	1.499.728
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. maj	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 30. april	0	0
Egenkapital 30. april	4.091.804	3.774.728

I de seneste 5 år er selskabets aktiekapital blevet udvidet med kr. 455.000 i forbindelse med en kapitalforhøjelse foretaget i regnskabsåret 2015.

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
10 Hensættelser til udskudt skat / udskudt skatteaktiv		
Udskudt skat 1. maj	-3.499.313	-3.559.004
Regulering af udskudt skat i året	452.518	59.691
	<u>-3.046.795</u>	<u>-3.499.313</u>

11 Eventualforpligtelser og leasing

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor tredjemand med kr. 225.000 for huslejeforpligtelser.

Leasing og leje

Selskabet har indgået en række aftaler med kontraktlige forpligtelse. Forpligtelserne har en restløbetid på op til 46 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 82,5 pr. måned, i alt t.kr. 3.795.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet virksomhedspant på kr. 8.000.000 i selskabets simple fordringer, varelagre og driftsmateriel med en balanceværdi på kr. 4.656.903 til sikkerhed for engagement med pengeinstitut.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Men er på visse punkter præciseret i forhold til tidligere år, ligesom der er sket reklassifikation i resultatopgørelse og balance.

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 med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket årets vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser. Indregning sker, når

- levering er fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed

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, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede valutakursgevinst og -tab samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid:

Goodwill	3 år
Udviklingsprojekter	5 år

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-4 år
Indretning lejede lokaler	5 år

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver der ikke er børsnoterede måles til kostpris på balancedagen.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet efter produktionskriteriet, hvorefter igangværende arbejder måles til en forsigtig opgjort salgsværdi af den udførte del af arbejdet.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter samt kontantbeholdninger omregnet til balancedagens valutakurs.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.