

NÜ A/S
CVR-nr. 16835048
Neptunvej 18
8960 Randers SØ

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.05.2016

Dirigent

Navn: Lars Kjersgaard Schacksen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015	14
Balance pr. 31.12.2015	15
Egenkapitalopgørelse for 2015	17
Pengestrømsopgørelse for 2015	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NÜ A/S

Neptunvej 18

8960 Randers SØ

CVR-nr.: 16835048

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jannie Lymann Schacksen

Lars Kjersgaard Schacksen

Claus Bo Nielsen

Direktion

Lars Kjersgaard Schacksen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for NÜ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 04.05.2016

Direktion

Lars Kjersgaard Schacksen

Bestyrelse

Jannie Lyman Schacksen

Lars Kjersgaard Schacksen

Claus Bo Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i NÜ A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NÜ A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 årsregnskabet.

Aarhus, den 04.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.417	13.485	0	0	0
Driftsresultat	(433)	958	(2.349)	10.582	16.501
Resultat af finansielle poster	764	630	(49)	134	36
Årets resultat	238	1.223	(1.874)	8.008	12.340
Samlede aktiver	38.987	43.338	40.681	40.935	43.741
Investeringer i materielle anlægsaktiver	911	(342)	(1.261)	(392)	(1.394)
Egenkapital	33.717	33.479	32.256	34.130	30.122
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.187	(5.071)	(3.935)	5.191	10.080
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.069)	(278)	(894)	(215)	(1.320)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	(306)	41	(3.944)	347
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	37	34	37	44	45
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,7	3,7	(5,6)	24,9	41,0
Soliditetsgrad (%)	86,5	77,3	79,3	83,4	68,9

Selskabet har fra regnskabsår 2015 ændret resultatopgørelsen fra funktions- til artsopdelt præsentation. Bruttofortjeneste er oplyst for indeværende samt sidste regnskabsår som sammenligningstal, men har af hensyn til væsentlighed ikke udarbejdet hovedtallet bruttofortjeneste for foregående regnskabsår.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at designe og sælge modetøj samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2015 udviser et overskud på 238 t.kr., hvilket svarer til forventningerne udmeldt i årsregnskabet 2014.

Ledelsen har i regnskabsåret investeret større ressourcer i udvikling af den fremtidige forretning med bl.a. åbning af butikker i Aalborg og Kolding, samt stiftelse af datterselskabet, NÜ USA Inc. Med etableringen af NÜ USA Inc., blev der også åbnet butik på Sunset Plaza, Hollywood. Etableringen anses for strategisk vigtig i forhold til opbygning af egen salgsorganisation, showroom og webshop på det amerikanske marked.

Regnskabsåret har derudover været præget af ikke ubetydelige investeringer i ændringer af selskabets salgsorganisation. Investeringerne har i 2015 påvirket resultatet negative med 1½ - 2 mio. kr.

Med en ny salgsorganisation og investering i en mobilvenlig webshop, diverse skærme og medier, anser ledelsen årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer med baggrund i et bedre indsalg og et begyndende afkast fra indeværende års investeringer og deraf positiv udvikling i såvel nettoomsætning som resultat før skat for det kommende år.

Særlige risici

Driftsrisici:

De driftsmæssige risici skønnes i al væsentlighed afgrænset til den markedsmæssige udvikling.

Valutarisici:

Selskabets valutarisiko vedrørende indkøb og salg afgrænses primært til udviklingen i USD og NOK.

Selskabet følger løbende udviklingen i valutakurser og overvejer i denne sammenhæng løbende, om indkøb og salg skal afdækkes ved indgåelse af valutaterminskontrakter.

Kreditrisiko:

Selskabet foretager kreditforsikring af alle væsentlige debitorer. Kreditrisikoen er derfor begrænset.

Likviditet:

Selskabet budgetter med en positiv drift og positive pengestrømme i de kommende år.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Til styring af de miljømæssige forhold er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger.

Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

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).

Årsregnskabet er, bortset fra nedenstående omtale, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med enkelte reklassifikationer.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i regnskabsåret ændret præsentation af resultatopgørelsen fra funktionsopdelt til artsopdelt da selskabet anser denne præsentation for mere retvisende for selskabets aktiviteter.

Ændringen har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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 dets danske moderselskab og dennes øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag for akkumulerende af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder samt erhvervede 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, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 til 8 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	2-8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger 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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af 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
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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.417.129	13.484.520
Personaleomkostninger	1	(13.982.074)	(11.426.114)
Af- og nedskrivninger		<u>(868.439)</u>	<u>(1.100.298)</u>
Driftsresultat		(433.384)	958.108
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(42.750)
Andre finansielle indtægter	2	1.153.488	1.399.819
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(389.595)</u>	<u>(726.715)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		330.509	1.588.462
Skat af ordinært resultat	4	<u>(92.493)</u>	<u>(365.167)</u>
Årets resultat		<u>238.016</u>	<u>1.223.295</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>238.016</u>	<u>1.223.295</u>
		<u>238.016</u>	<u>1.223.295</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		0	1.667
Goodwill		626.400	0
Udviklingsprojekter under udførelse		236.492	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	862.892	1.667
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		932.628	1.328.742
Indretning af lejede lokaler		1.127.029	617.223
Materielle anlægsaktiver	6	2.059.657	1.945.965
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1	0
Deposita		1.597.224	1.371.131
Finansielle anlægsaktiver	7	1.597.225	1.371.131
Anlægsaktiver		4.519.774	3.318.763
Fremstillede varer og handelsvarer		5.157.432	4.454.009
Forudbetalinger for varer		2.648.941	4.905.340
Varebeholdninger		7.806.373	9.359.349
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.313.281	10.860.428
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.806.180	17.124.931
Andre tilgodehavender		691.450	1.263.325
Tilgodehavende selskabsskat		784.600	0
Periodeafgrænsningsposter	8	880.027	396.173
Tilgodehavender		24.475.538	29.644.857
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.234	6.234
Værdipapirer og kapitalandele		6.234	6.234
Likvide beholdninger		2.179.134	1.009.019
Omsætningsaktiver		34.467.279	40.019.460
Aktiver		38.987.053	43.338.222

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>33.217.067</u>	<u>32.979.051</u>
Egenkapital		<u>33.717.067</u>	<u>33.479.051</u>
Udskudt skat		<u>48.000</u>	<u>30.907</u>
Hensatte forpligtelser		<u>48.000</u>	<u>30.907</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	137.600
Bankgæld		1.239.533	2.186.905
Leverandører af varer og tjenesteydelser		309.596	19.640
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.271.848
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.275.178	1.268.925
Skyldig selskabsskat		0	30.852
Anden gæld	10	<u>2.397.679</u>	<u>1.912.493</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.221.986</u>	<u>9.828.264</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.221.986</u>	<u>9.828.264</u>
Passiver		<u>38.987.053</u>	<u>43.338.222</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	32.979.051	33.479.051
Årets resultat	0	238.016	238.016
Egenkapital ultimo	500.000	33.217.067	33.717.067

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(433.384)	958.108
Af- og nedskrivninger		868.349	1.100.298
Ændring i arbejdskapital	11	3.878.841	(8.815.039)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.313.806	(6.756.633)
Modtagne finansielle indtægter		1.153.488	1.399.819
Betalte finansielle omkostninger		(389.595)	(726.716)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(890.763)	1.012.422
Pengestrømme vedrørende drift		4.186.936	(5.071.108)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(932.492)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(910.864)	(342.470)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	252.457
Køb af finansielle anlægsaktiver		(226.093)	(188.250)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.069.449)	(278.263)
Afdrag på lån mv.		0	(306.311)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(306.311)
Ændring i likvider		2.117.487	(5.655.682)
Likvider primo		(1.177.886)	4.477.796
Likvider ultimo		939.601	(1.177.886)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.179.134	1.009.019
Kortfristet gæld til banker		(1.239.533)	(2.186.905)
Likvider ultimo		939.601	(1.177.886)

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	11.614.779	9.204.914
Pensioner	1.452.185	1.338.785
Andre omkostninger til social sikring	323.627	301.955
Andre personaleomkostninger	591.483	580.459
	13.982.074	11.426.114
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	34

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysning om vederlag til ledelsen undladt.

	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	721.617	640.004
Renteindtægter i øvrigt	420.049	610.453
Valutakursreguleringer	11.789	145.536
Øvrige finansielle indtægter	33	3.826
	1.153.488	1.399.819

	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	189.160	144.318
Renteomkostninger i øvrigt	189.173	221.795
Valutakursreguleringer	11.262	360.602
	389.595	726.715

	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	75.400	30.852
Ændring af udskudt skat	17.093	334.315
	92.493	365.167

Noter

	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.450.000	373.980	0
Tilgange	0	696.000	236.492
Afgange	0	(373.980)	0
Kostpris ultimo	1.450.000	696.000	236.492
Af- og nedskrivninger primo	(1.448.333)	(373.980)	0
Årets afskrivninger	(1.667)	(69.600)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	373.980	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.450.000)	(69.600)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	626.400	236.492
		Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		6.616.221	4.511.924
Tilgange		171.918	738.947
Afgange		(1.805.216)	0
Kostpris ultimo		4.982.923	5.250.871
Af- og nedskrivninger primo		(5.287.479)	(3.894.702)
Årets afskrivninger		(568.032)	(229.140)
Tilbageførsel ved afgange		1.805.216	0
Af- og nedskrivninger ultimo		(4.050.295)	(4.123.842)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		932.628	1.127.029
Ikke-ejede aktiver		100.333	0

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	42.750	1.371.131
Tilgange	1	226.093
Kostpris ultimo	42.751	1.597.224
Nedskrivninger primo	(42.750)	0
Nedskrivninger ultimo	(42.750)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1	1.597.224

Der er på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke udarbejdet bogføring o.l. for Lysch Norge AS idet ledelsen forventer, at selskabet opløses inden for nærmeste fremtid. De regnskabsmæssige oplysninger for selskabet præsenterer seneste opgjorte talmæssige værdier pr. 31.12.2014.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder:					
Lysch Norge AS	Norge	AS	100,00	(302.950)	(302.950)
NÜ USA Inc.	USA	Inc.	100,00	(185.400)	(185.400)

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger af omkostninger vedrørende efterfølgende år.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	5.000	1.000,00	500.000
	5.000		500.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
10. Anden gæld		
Moms og afgifter	230.490	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	304.973	120.844
Feriepengeforpligtelser	593.800	776.000
Andre skyldige omkostninger	1.268.416	1.015.649
	<u>2.397.679</u>	<u>1.912.493</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.552.976	(1.781.176)
Ændring i tilgodehavender	651.981	(6.525.641)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.673.884	(508.222)
	<u>3.878.841</u>	<u>(8.815.039)</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>2.220.000</u>	<u>392.000</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>1.540.000</u>	<u>1.540.000</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
13. Eventualforpligtelser		
Kautionsforpligtelser over for moder- og søstervirksomheder	<u>36.185.367</u>	<u>36.475.212</u>
Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder	<u>36.185.367</u>	<u>36.475.212</u>

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut. Den maksimale hæftelse indgår i ovenstående. Bankgæld i modervirksomheden pr. 31.12.2015 udgør 9.695.268 kr.

Derudover har selskabets afgivet selvskyldnerkaution for den ene søstervirksomheds delvise gæld til realkreditinstitut. Den maksimale hæftelse indgår i ovenstående. Gæld til realkreditinstitut pr. 31.12.2015 udgør 22.489.305 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Lysch Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskat-

Noter

ter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14. Ejerforhold

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

Lysch Holding ApS, Randers

15. Koncernforhold

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

Lysch Holding ApS, Randers