

BW FINANS ApS

c/o Solutors A/S
Skelmarksvej 4
2605 Brøndby

CVR-nr. 20046635

Årsrapport for 2015

19. regnskabsår

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

Brian Damgaard Würtz
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Noter	14

BW FINANS ApS

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for BW FINANS ApS.

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 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 5. juli 2016

Direktion

Brian Damgaard Würtz
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BW FINANS ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BW FINANS ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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 til at danne grundlag for vores afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som det fremgår af årsregnskabets note 10, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Der er ikke opnået et endeligt resultat af disse forhandlinger.

Ledelsen har ikke sandsynliggjort, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i balancen indregnet med t.kr. 676 pr. 31. december 2015. Efter vores opfattelse skal posten nedskrives med t.kr. 676, idet årsrapporten for tilknyttet virksomhed er aflagt med afkræftende konklusion om selskabets manglende evne til at fortsætte driften. En nedskrivning vil reducere årets resultat med t.kr. 676, egenkapital med t.kr. 676, og årets skat med t.kr. 0.

Udskudt skatteaktiv er i balancen indregnet med t.kr. 123 pr. 31. december 2015. Efter vores opfattelse skal posten nedskrives med t.kr. 123, idet det må anses for usandsynligt, at selskabet eller tilknyttede virksomheder vil kunne udnytte skatteaktivet, som følge af selskabernes manglende evne til at fortsætte driften. En nedskrivning vil reducere årets resultat med t.kr. 123, egenkapital med t.kr. 123, og årets skat med t.kr. 0.

Den uafhængige revisors erklæringer

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydigheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for den afkræftende konklusion, ikke 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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Afslutningsvist skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet i strid med årsregnskabsloven har aflagt regnskabet mere end 5 måneder efter regnskabsafslutningstidspunktet, hvorved selskabets ledelse kan ifalde ansvar.

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. På grundlag af det forhold som vi har beskrevet ovenfor i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion" er det vores opfattelse at årsregnskabet burde aflægges efter realisationsprincippet. Af samme årsag er vi ikke i stand til at udtale os om, hvorvidt oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Frederiksberg, den 5. juli 2016

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77926410

Bjarne Albrechtsen
Statsautoriseret revisor

BW FINANS ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	BW FINANS ApS c/o Solutors A/S Skelmarksvej 4 2605 Brøndby
CVR-nr.	20046635
Stiftelsesdato	10. marts 1997
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
Direktion	Brian Damgaard Würtz, Direktør
Revisor	Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Allé 4 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri og anden hermed forbunden virksomhed, herunder at eje aktier og anparter i andre virksomheder.

Usikkerhed om going concern

Selskabet har de seneste år realiseret større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabets ledelse har i 2015 og 2016 arbejdet med fremskaffelse af tilstrækkelig finansiering for at kunne imødekomme omkostninger til den fortsatte drift og udvikling af tilknyttede virksomheder og selskabet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer, men det er for indeværende år usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer.

Det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har indregnet et kapitalandele i tilknyttede virksomhed på t.kr. 676 pr. statusdagen. Værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomhed er afhængig af den fremtidige udvikling og finansieringen af tilknyttede virksomheder, da der, som det fremgår af årsrapporten for tilknyttede virksomheder, er væsentlig usikkerhed om going concern samt om indregning og måling af aktiver i tilknyttede virksomheder. Som følge heraf er der derfor væsentlig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabet har indregnet værdi af udskudt skatteaktiv på t.kr. 123 som primært hidrører fra skattemæssige underskud. Værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling for tilknyttede virksomheder og for selskabet, hvorfor der er usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af aktivet. Uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige udvikling.

Der er herudover ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. -5.074.583, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 1.313.742, og en egenkapital på kr. -4.328.629

Årets resultat anses for utilfredsstillende og ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der indledt drøftelser med eksterne investorer om investering og dermed styrkelse af selskabets kapitalgrundlag. Disse drøftelser er i en positiv proces og forventes klarlagt i 4. kvartal 2016.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling efter regnskabsårets afslutning.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		-36.753	-65.409
Personaleomkostninger	1	<u>0</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		-36.753	-65.409
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-4.918.534	-5.805.269
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		60.926	43.344
Finansielle indtægter		1.874	7.777
Finansielle omkostninger	2	<u>-225.596</u>	<u>-224.528</u>
Resultat før skat		-5.118.083	-6.044.085
Skat af årets resultat	3	<u>43.500</u>	<u>47.191</u>
Årets resultat		<u>-5.074.583</u>	<u>-5.996.894</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-495.954	-6.168.418
Overført resultat		<u>-4.578.629</u>	<u>171.524</u>
		<u>-5.074.583</u>	<u>-5.996.894</u>

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4, 5	676.599	3.635.576
Kapitalandele i associerede virksomheder	5, 6	331.709	321.589
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.008.308</u>	<u>3.957.165</u>
Anlægsaktiver		<u>1.008.308</u>	<u>3.957.165</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.137.571
Andre tilgodehavender		63.540	57.839
Udsudte skatteaktiver		122.717	79.217
Tilgodehavender		<u>186.257</u>	<u>1.274.627</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>11.090</u>	<u>9.510</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>11.090</u>	<u>9.510</u>
Likvide beholdninger		<u>108.087</u>	<u>108.708</u>
Omsætningsaktiver		<u>305.434</u>	<u>1.392.845</u>
Aktiver		<u>1.313.742</u>	<u>5.350.010</u>

BW FINANS ApS

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	7	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8	0	485.065
Overført resultat	9	-4.578.629	0
Egenkapital		<u>-4.328.629</u>	<u>735.065</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.605.897	4.579.003
Anden gæld		36.474	35.942
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.642.371</u>	<u>4.614.945</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.642.371</u>	<u>4.614.945</u>
Passiver		<u>1.313.742</u>	<u>5.350.010</u>
Usikkerhed om going concern	10		
Usikkerhed ved indregning og måling	11		
Eventualforpligtelser	12		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	13		

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for BW FINANS ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

Årsregnskaber for BW Finans ApS og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Brian Würtz Holding ApS, CVR-nr. 34 35 22 91.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Koncerngoodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyn til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed som koncerngoodwill er knyttet til. Den vurderede økonomiske levetid er afhængig af virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Der foretages nedskrivningstest på koncerngoodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gældsmetode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Noter

	2015	2014
1. Personaleomkostninger		
Der har ikke været ansatte i året.		
2. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	223.241	211.030
Andre finansielle omkostninger	2.355	13.498
	<u>225.596</u>	<u>224.528</u>
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-43.750
Årets regulering af udskudt skat	-43.500	-3.441
	<u>-43.500</u>	<u>-47.191</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	3.158.332	3.158.332
Kostpris ultimo	<u>3.158.332</u>	<u>3.158.332</u>
Afskrivninger koncerngoodwill primo	-111.762	-94.558
Årets afskrivninger koncerngoodwill	-60.273	-17.204
Afskrivninger koncerngoodwill ultimo	<u>-172.035</u>	<u>-111.762</u>
Værdireguleringer primo	807.656	5.791.700
Årets resultat	-5.076.142	-5.202.694
Modregnet i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.958.788	0
Værdireguleringer ultimo	<u>-2.309.698</u>	<u>589.006</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>676.599</u>	<u>3.635.576</u>
Koncerngoodwill indregnet i kostprisen	<u>172.035</u>	<u>172.035</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
Andel af regnskabsmæssig indre værdi	676.599	3.575.303
Koncerngoodwill	0	60.273
	<u>676.599</u>	<u>3.635.576</u>

Noter

2015

2014

5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
DDD FINANS ApS	Brøndby	89,65	-2.428.821	-2.456.167
SOLUTORS A/S	Brøndby	51,00	1.326.665	-5.635.663
			<u>-1.102.156</u>	<u>-8.091.830</u>

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Sapiens AB	Lund, Sverige (SEK)	40,00	1.021.020	-2.367
			<u>1.021.020</u>	<u>-2.367</u>

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	32.273	32.273
Kostpris ultimo	<u>32.273</u>	<u>32.273</u>

Værdireguleringer primo	289.316	312.598
Årets resultat	-769	-2.646
Kursreguleringer primo	10.889	-20.636
Værdireguleringer ultimo	<u>299.436</u>	<u>289.316</u>

Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>331.709</u>	<u>321.589</u>
------------------------------	----------------	----------------

7. Virksomhedskapital

Saldo primo	250.000	250.000
Saldo ultimo	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Saldo primo	485.065	6.674.119
Årets tilgang	-495.954	-6.168.418
Kursreguleringer primo	10.889	-20.636
Saldo ultimo	<u>0</u>	<u>485.065</u>

Noter

	2015	2014
9. Overført resultat		
Saldo primo	0	-171.524
Årets tilgang	-4.578.629	171.524
Saldo ultimo	<u>-4.578.629</u>	<u>0</u>

10. Usikkerhed om going concern

Selskabet har de seneste år realiseret større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabets ledelse har i 2015 og 2016 arbejdet med fremskaffelse af tilstrækkelig finansiering for at kunne imødekomme omkostninger til den fortsatte drift og udvikling af tilknyttede virksomheder og selskabet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer, men det er for indeværende år usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer.

Det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

11. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet et kapitalandele i tilknyttede virksomhed på t.kr. 676 pr. statusdagen. Værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomhed er afhængig af den fremtidige udvikling og finansieringen af tilknyttede virksomheder, da der, som det fremgår af årsrapporten for tilknyttede virksomheder, er væsentlig usikkerhed om going concern samt om indregning og måling af aktiver i tilknyttede virksomheder. Som følge heraf er der derfor væsentlig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabet har indregnet værdi af udskudt skatteaktiv på t.kr. 123 som primært hidrører fra skattemæssige underskud. Værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling for tilknyttede virksomheder og for selskabet, hvorfor der er usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af aktivet. Uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige udvikling.

Der er herudover ingen usikkerhed ved indregning og måling.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen, og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Brian Würtz Holding ApS, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med banker er stillet sikkerhed i selskabets depot. Den bogførte værdi udgør t.kr. 0 pr. statusdagen, mens datterselskabets forpligtelse udgør t.kr. 28.076 pr. statusdagen.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.