



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

THERMOCELL DENMARK A/S
NÆSSUNDVEJ 423 A, 7960 KARBY
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2016

Ib Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thermocell Denmark A/S Næssundvej 423 A 7960 Karby Telefon: 96695060 Hjemmeside: www.thermocell.dk CVR-nr.: 25 68 81 55 Stiftet: 27. oktober 2000 Hjemsted: Morsø Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ib Madsen, formand Finn Borg Jan Seehuusen
Direktion	Georg Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Algade 2 7900 Nykøbing Mors Salling Bank Frederiksgade 6 7800 Skive

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Thermocell Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karby, den 13. juni 2016

Direktion

Georg Jensen

Bestyrelse

Ib Madsen
Formand

Finn Borg

Jan Seehausen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Thermocell Denmark A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Thermocell Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavende hos Danish Wood Insulation ApS, som udgør 693 tkr. før skat og 541 tkr. efter skat. Vi har ikke opnået tilstrækkeligt bevis for at beløbet vil kunne indgå.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note usikkerhed ved indregning og måling og ledelsesberetningens afsnit "usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forventningerne til en væsentligt forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 0,7 mio. kr. i balancen

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note "Usikkerhed ved going concern" og ledelsesberetningen, afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold", hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da det endnu er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede rammer til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommande år. Ledelsen bedømmer, at låneansøgningerne vil blive imødekommet og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

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.

Aarhus, den 13. juni 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og salg af isoleringsmateriale samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er indregnet tilgodehavende hos samarbejdspartner med 0,7 mio kr. Der er forhandlinger om hvorledes beløbet kan godtgøres/afregnes. Det er ledelsens opfattelse at beløbet over tid vil kunne blive godtgjort, der er dog en usikkerhed på dette.

Udskudt skat er indregnet med 0,7 mio kr. Ledelsen forventer at resultaterne de kommende år vil kunne gøre brug af den udskudte skat. Der er usikkerhed på tempoet for brugen af den udskudte skat

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

I 2015 har ledelsen gennemført en turnaround, og har blandt andet flyttet produktionsmaskiner fra Sverige til Danmark, opgraderet disse og øget salget i Danmark og Sverige jf. forretningsplanen. De seneste måneder af 2015 har aktiviteterne i selskabet givet overskud.

Selskabet har accepteret et tilbud fra pengeinstitut på akkordering, og har derved nedskrevet sin gæld med 4,0 mio. kr. Beløbet er indregnet under andre driftsindtægter.

Selskabet forventer at kunne reetablere egenkapitalen gennem egen indtjening og akkordering af gæld i det kommende år. Selskabet har konkrete drøftelser med pengeinstitut om fremtidig driftsfinansiering, ligesom der arbejdes med modeller for at styrke kapitalgrundlaget. Forhandlingerne er ikke afsluttet på nuværende tidspunkt. Det forventes at der opnås kreditrammer som er tilstrækkeligt til driften af selskabet.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Der forventes en akkordering med del af den ansvarlige lånekapital i 2016, der forventes en samlet ordning kommer på plads inden sommeren 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thermocell Denmark A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Finansielle indtægter og omkostninger**

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

Skat

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.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Produktgodkendelser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Produktgodkendelser afskrives over 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0%

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 eller andre drifts-omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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 forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		4.392.459	935.504
Personaleomkostninger.....	1	-1.847.913	-1.306.765
Af- og nedskrivninger.....		-170.526	-171.975
DRIFTSRESULTAT		2.374.020	-543.236
Andre finansielle omkostninger.....		-424.552	-263.181
RESULTAT FØR SKAT		1.949.468	-806.417
Skat af årets resultat.....	2	-167.500	0
ÅRETS RESULTAT		1.781.968	-806.417
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		1.781.968	-806.417
I ALT		1.781.968	-806.417

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Udviklingsomkostninger.....		68.689	86.923
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	68.689	86.923
Grunde og bygninger.....		1.134.264	1.221.765
Produktionsanlæg og maskiner.....		87.050	114.494
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		33.823	71.169
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.255.137	1.407.428
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		78.948	78.948
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		31.300	31.300
Ansvarlig lånekapital Danish Wood Insulation ApS.....		404.822	404.822
Finansielle anlægsaktiver.....	5	515.070	515.070
ANLÆGSAKTIVER.....		1.838.896	2.009.421
Varelager.....		282.333	380.980
Forudbetalinger for varer.....		230.000	0
Varebeholdninger.....		512.333	380.980
Tilgodehavender fra salg.....		541.144	1.532.918
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		649.245	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		287.855	1.092.430
Udskudt skatteaktiv.....		687.000	854.500
Moms og afgifter.....		333.374	0
Periodeafgrænsningsposter.....		0	9.193
Tilgodehavender.....		2.498.618	3.489.041
Likvider.....		28.107	19.989
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.039.058	3.890.010
AKTIVER.....		4.877.954	5.899.431

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		-2.092.972	-3.874.940
EGENKAPITAL.....	6	-1.592.972	-3.374.940
Banklån.....		350.000	1.494.625
Ansvarlig lånekapital.....		3.049.600	3.049.600
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	3.399.600	4.544.225
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	350.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	3.854.533
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.165.269	424.219
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		252.490	252.490
Selskabsskat.....		0	5.068
Anden gæld.....		1.303.567	193.836
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.071.326	4.730.146
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.470.926	9.274.371
PASSIVER.....		4.877.954	5.899.431
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Usikkerhed ved going concern	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

NOTER

			Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager	1.807.770	1.279.591	
Andre omkostninger til social sikring.....	40.143	27.174	
	1.847.913	1.306.765	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	167.500	0	
	167.500	0	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Udviklingsomkostninger	
Kostpris 1. januar 2015.....		259.381	
Kostpris 31. december 2015.....		259.381	
Afskrivninger 1. januar 2015.....		172.457	
Årets afskrivninger		18.235	
Afskrivninger 31. december 2015.....		190.692	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		68.689	
Materielle anlægsaktiver			4
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	1.830.266	3.079.194	193.968
Kostpris 31. december 2015.....	1.830.266	3.079.194	193.968
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	608.501	2.964.700	122.799
Årets afskrivninger	87.501	27.444	37.346
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	696.002	2.992.144	160.145
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	1.134.264	87.050	33.823

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlig lånekapital Danish Wood Insulation ApS
Kostpris 1. januar 2015.....	78.948	31.300	2.420.890
Kostpris 31. december 2015.....	78.948	31.300	2.420.890
Nedskrivninger 1. januar 2015.....	0	0	-2.016.068
Opskrivninger 31. december 2015.....	0	0	-2.016.068
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	78.948	31.300	404.822

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Thermocell Sverige.....	92.311	33.055	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Danish Wood Insulation ApS.....	-9.461.679	-897.314	27 %

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	500.000	-3.874.940	-3.374.940
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.781.968	1.781.968
Egenkapital 31. december 2015.....	500.000	-2.092.972	-1.592.972

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	1.494.625	700.000	350.000	0
Ansvarlig lånekapital.....	3.349.900	3.224.600	0	0
	4.844.525	3.924.600	350.000	0

Ansvarlig lånekapital vil ikke blive krævet indfriet, før selskabet har likviditet til det.

NOTER

	Note
Eventualposter mv. Ingen	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, er der udstedt ejerpantebrev stort 1.800 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.134 tkr. Ligeledes er der udstedt ejerpantebrev stort 2.000 tkr. med pant i driftsmidler bogført værdi 121 tkr., slutteligt er der givet virksomhedspant stort 3.500 tkr. med pant i øvrige driftsmidler, debitorer, goodwill og varelager mv. opført værdi 2.018 tkr.	9
Usikkerhed ved going concern Selskabet har i regnskabsåret oplevet en tilbagegang i indtjeningen der primært skyldes, at selskabet har flyttet produktionen tilbage til Danmark. Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke indgået nødvendige aftaler om kreditrammerne for det kommende år. Ledelsen fører løbende forhandlinger med pengeinstitutter om muligheder og vilkår for finansiering af driften. Ligledes har ledelsen stor fokus på pengebindinger i den løbende drift. Det er ledelsens vurdering, at resultatet i budgetterne vil kunne opnås, og at der vil kunne forhandles nye kreditter på plads, og årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift.	10
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling Der er indregnet tilgodehavende hos samarbejdspartner med 0,7 mio kr. Der er forhandlinger om hvorledes beløbet kan godtgøres/afregnes. Det er ledelsens opfattelse at beløbet over tid vil kunne blive godtgjort, der er dog større usikkerhed på dette, ligesom tidshorizonten er meget lang. Udskudt skat er indregnet med 0,7 mio kr.. Ledelsen forventer at resultaterne de kommende år vil kunne gøre brug af den udskudte skat. Der er usikkerhed omkring tempoet for brugen af det udskudte skatteaktiv.	11