

Nanonord A/S

Skjernvej 4A, 9220 Aalborg Øst

CVR-nr. 25 99 55 54

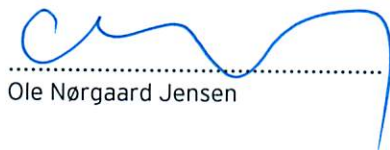


Årsrapport

for perioden 1. januar 2016 - 30. april 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10. oktober 2017

Som dirigent:



Ole Nørgaard Jensen



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nanonord A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aalborg, den 10. oktober 2017

Direktion:



Ole Nørgaard Jensen

I bestyrelsen.



Bent Østergaard
formand

Niels Christian Nielsen



Ole Nørgaard Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nanonord A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nanonord A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 10. oktober 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nanonord A/S
Adresse, postnr., by	Skjernvej 4A, 9220 Aalborg Øst
CVR-nr.	25 99 55 54
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar 2016 - 30. april 2017
Bestyrelse	Bent Østergaard, formand Niels Christian Nielsen Ole Nørgaard Jensen
Direktion	Ole Nørgaard Jensen, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er via forskning og udvikling inden for det højteknologiske område at skabe innovative kosteffektive NMR-baserede produkter med sigte på kommerciel udnyttelse.

NanoNords første produkt baseret på NMR er "CatGuard™", der måler catalytic fines og vand i brændstof. "CatGuard™" adresserer fra start det globale marked for skibsfart, oliebaseerede kraftværker og raffinaderier.

I de seneste par år er NMR-teknologien videreudviklet til en platforms teknologi, som kan anvendes indenfor en lang række andre brancher bl.a. spildevandssektoren og landbrugssektoren.

Det er NanoNords vision, at NMR-teknologien videreudvikles yderligere i de kommende år til introduktion i flere andre applikationer og brancher, hvor der er store forretningsmæssige muligheder for teknologien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud efter skat på 2,5 mio. kr., som skal ses i lyset af, at alle investeringer i udvikling, patenter og andre immaterielle aktiver er udgiftsført i resultatopgørelsen. Selskabets ejerkreds og långivere har eftergivet gæld for 6,0 mio. kr. i 2016/17, hvilket har påvirket årets resultat positivt.

"CatGuard™" er i 2016/17 markedsført til rederier og kraftværker. De solgte enheder lever fuldt ud op til forventningerne og ved udgangen af året er første generation af CatGuards udsolgt. I 2017/18 forventes næste generation af "CatGuard™" at blive lanceret og som øger målemulighederne og samtidig reducerer totalprisen for kunden ganske betragteligt.

Vi forudser på længere sigt en god efterspørgsel, efterhånden som shippingindustriens erkendelse af behovet for løsning af de stigende problemer med CatFines øger kravene om måling.

I samarbejde med Aarhus Universitet og Samson Agro og støttet af NaturErhvervstyrelsen er udviklingen af analyseudstyr til landbrugssektoren langt fremme og tæt på afsluttet med gode resultater.

I december 2015 opnåede selskabet tilskud fra Vandsektorens TeknologiUdviklingsfond til udvikling af analyseudstyr til vandsektoren. Projektet forløber som planlagt og forventes afsluttet i 2017/18 med gode resultater.

Der er forberedt og indleveret et stort antal patentansøgninger for analyseapparatur til flere andre områder, hvor vi ser gode muligheder for vores NMR-teknologi.

Med den nye platforms teknologi til analyse af andet end catalytic fines og vand i brændstof kan teknologien nu anvendes indenfor bl.a. spildevandssektoren og landbrugssektoren. De første testsystemer med den nye platforms teknologi er allerede i produktion og test. Det er ledelsens forventning, at salget af færdige systemer igangsættes i 2. halvår af 2017/18.

Til styrkelse af kapitalgrundlaget er der i regnskabsåret foretaget gældskonvertering af lån hos tilknyttede virksomheder på 11,3 mio. kr. og eftergivet gæld for i alt 5,0 mio. kr. Yderligere er der hos LF Investment ApS optaget et ansvarligt lån på 5,0 mio. kr., som først kræves tilbagebetalt, når der er likviditetsmæssig dækning hertil.

Egenkapital udgør 0,2 mio. kr. pr. 30. april 2017.

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt hele selskabskapitalen og dermed er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119. Det er ledelsens vurdering, at selskabskapitalen retableres via fremtidige resultater og drift eventuelt kombineret med en kapitalforhøjelse eller gælds-konvertering.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabet har indgået en finansieringsaftale med LF Investment ApS om optagelse af yderligere lån på 5,0 mio. kr. i 2017/18.

Ledelsen arbejder herudover fortsat med en langsigtet plan for selskabet, der vil sikre et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og likviditetsberedskab, så selskabets strategiplan kan realiseres. LF Investments ApS har tilkendegivet, at de er positive omkring yderligere kapital/lån og har i den forbindelse iværksat et strategiforløb i virksomheden.

Det er ledelsens vurdering, at det er realistisk at opnå en langsigtet plan for selskabet i løbet af 2017/18.

For 2017/18 er der budgetteret med underskud før skat og som følge heraf forventes likviditetsberedskabet for 2017/18 at være stramt. En forudsætning for at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt i 2017/18 til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budgettet for 2017/18 er, at den budgetterede omsætning kan realiseres i henhold til budgettet for 2017/18 og på et væsentlig højere niveau end i 2016/17.

Det er ledelsens vurdering, at drifts-, balance- og likviditetsbudgettet for 2017/18 er realistisk at opnå, og på baggrund heraf vurderer ledelsen, at selskabets likviditetsberedskab skønnes tilstrækkeligt til, at der vil være dækning til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budgettet for 2017/18.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016/17 16 mdr.	2015 12 mdr.
	Bruttotab	-2.071	-741
4	Personaleomkostninger	-6.290	-3.428
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-133	-13
	Resultat før finansielle poster	-8.494	-4.182
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-31	-25
	Finansielle indtægter	6.002	0
5	Finansielle omkostninger	-167	-107
	Resultat før skat	-2.690	-4.314
	Skat af årets resultat	187	-713
	Årets resultat	-2.503	-5.027
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-2.503	-5.027
		-2.503	-5.027

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Balance

Note	t.kr.	2016/17	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	162	15
	Forsknings- og udviklingsudstyr	0	0
		<u>162</u>	<u>15</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	42	77
	Deposita	69	67
		<u>111</u>	<u>144</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>273</u>	<u>159</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling	2.717	1.925
		<u>2.717</u>	<u>1.925</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	471	178
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17	0
8	Udskudte skatteaktiver	6.825	7.065
	Tilgodehavende selskabsskat	423	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	4	2.847
	Andre tilgodehavender	1.238	676
	Periodeafgrænsningsposter	215	0
		<u>9.193</u>	<u>10.766</u>
	Likvide beholdninger	<u>232</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.142</u>	<u>12.691</u>
	AKTIVER I ALT	<u>12.415</u>	<u>12.850</u>

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Balance

Note	t.kr.	2016/17	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	64.110	52.810
	Overført resultat	-63.910	-61.407
	Egenkapital i alt	200	-8.597
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Den Danske Maritime Fond	0	1.000
9	Ansvarlig lånpapir	5.050	0
		5.050	1.000
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	0	2.090
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.209	818
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.224	116
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.652	16.366
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	90	37
	Anden gæld	990	1.020
		7.165	20.447
	Gældsforpligtelser i alt	12.215	21.447
	PASSIVER I ALT	12.415	12.850

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalforhold
- 3 Usædvanlige forhold
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Eventualaktiver

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	52.810	-61.407	-8.597
Kapitalforhøjelse	11.300	0	11.300
Overført, jf. resultatdisponering	0	-2.503	-2.503
Egenkapital 30. april 2017	<u>64.110</u>	<u>-63.910</u>	<u>200</u>

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nanonord A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Som led i selskabets indtrædelse i Ole Jensen Invest A/S-koncernen er selskabets regnskabsår omlagt til afslutning 30. april. Som konsekvens heraf vedrører dette regnskabsår en periode på 16 måneder for perioden 1. januar 2016 - 30. april 2017.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af måleinstrumenter og services i tilknytning hertil, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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

Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder modtagne tilskud.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Forsknings- og udviklingsudstyr	5-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, eftergivelse af lån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de bliver en del af koncernen og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra koncernen.

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

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdien.

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

2 Kapitalforhold

Til styrkelse af kapitalgrundlaget er der i regnskabsåret foretaget gældskonvertering af lån hos tilknyttede virksomheder på 11,3 mio. kr. og eftergivet gæld for i alt 5,0 mio. kr. Yderligere er der hos LF Investment ApS optaget et ansvarligt lån på 5,0 mio. kr., som først kræves tilbagebetalt, når der er likviditetsmæssig dækning hertil.

Egenkapital udgør 0,2 mio. kr. pr. 30. april 2017.

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt hele selskabskapitalen og dermed er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119. Det er ledelsens vurdering, at selskabskapitalen retableres via fremtidige resultater og drift eventuelt kombineret med en kapitalforhøjelse eller gældskonvertering.

Selskabet har indgået en finansieringsaftale med LF Investment ApS om optagelse af yderligere lån på 5,0 mio. kr. i 2017/18.

Ledelsen arbejder herudover fortsat med en langsigtet plan for selskabet, der vil sikre et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og likviditetsberedskab, så selskabets strategiplan kan realiseres. LF Investments ApS har tilkendegivet, at de er positive omkring yderligere kapital/lån og har i den forbindelse iværksat et strategiforløb i virksomheden.

Det er ledelsens vurdering, at det er realistisk at opnå en langsigtet plan for selskabet i løbet af 2017/18.

For 2017/18 er der budgetteret med underskud før skat og som følge heraf forventes likviditetsberedskabet for 2017/18 at være stramt.

En forudsætning for at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt i 2017/18 til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budgettet for 2017/18 er, at den budgetterede omsætning kan realiseres i henhold til budgettet for 2017/18 og på et væsentlig højere niveau end i 2016/17.

Det er ledelsens vurdering, at drifts-, balance- og likviditetsbudgettet for 2017/18 er realistisk at opnå, og på baggrund heraf vurderer ledelsen, at selskabets likviditetsberedskab skønnes tilstrækkeligt til, at der vil være dækning til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budgettet for 2017/18.

3 Usædvanlige forhold

Selskabets ejerkreds og långiver har eftergivet gæld for 6,0 mio. kr., som er indtægtsført under finansielle indtægter.

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

t.kr.	2016/17 16 mdr.		2015 12 mdr.	
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	6.193		3.352	
Andre omkostninger til social sikring	43		28	
Andre personaleomkostninger	54		48	
	<u>6.290</u>		<u>3.428</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>11</u>		<u>8</u>	
t.kr.	2016/17 16 mdr.		2015 12 mdr.	
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	26		25	
Andre finansielle omkostninger	141		82	
	<u>167</u>		<u>107</u>	
6 Materielle anlægsaktiver				
t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forsknings- og udviklingsudstyr	I alt
Kostpris 1. januar 2016	330	2.164	3.225	5.719
Tilgang i årets løb	0	380	0	380
Afgang i årets løb	0	-100	0	-100
Kostpris 30. april 2017	<u>330</u>	<u>2.444</u>	<u>3.225</u>	<u>5.999</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2016	330	2.149	3.225	5.704
Årets afskrivninger	0	133	0	133
Af- og nedskrivninger				
30. april 2017	<u>330</u>	<u>2.282</u>	<u>3.225</u>	<u>5.837</u>
Regnskabsmæssig værdi				
30. april 2017	<u>0</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>162</u>
7 Finansielle anlægsaktiver				
Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Cantion A/S	Aalborg	100,00 %	5	-18
Tveskaeg ApS	Aalborg	100,00 %	37	-13

Årsregnskab 1. januar 2016 - 30. april 2017

Noter

8 Udskudt skat

Selskabet har et samlet skatteaktiv på i alt 14.210 t.kr., som i al væsentlighed vedrører fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Opgørelsen af udskudte skatteaktiver er foretaget med udgangspunkt i ledelsens forventninger til selskabets fremtidige resultater de kommende 3-5 år og den heraf udnyttelse af skattemæssige underskud.

Det er ledelsens vurdering, at det fulde skatteaktiv ikke kan anvendes inden for de kommende 3-5 år og med baggrund heri har ledelsen valgt at nedskrive det udskudte skatteaktiv til 6.825 t.kr., som er indregnet pr. 30. april 2017.

Det resterende ikke-aktiverede skatteaktiv på 7.385 t.kr. er beskrevet i note 11 eventualaktiver. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet på sigt kan realiseres.

9 Ansvarlig lånekapital

t.kr.

LF Investment ApS

Udestående
beløb

5.050

5.050

Selskabets ansvarlige lån forrentes med 3 % p.a. og kræves først indfriet, når selskabets likviditet tillader det.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Der er indgået leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 170 tkr. pr. 30. april 2017.

Virksomheden er sambeskattet med Ole Jensen Invest A/S, CVR-nr. 10 21 27 07, som administrations-selskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2017 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling.

11 Eventualaktiver

Virksomheden har et udskudt skatteaktiv på 7.385 t.kr. vedrørende særunderskud, som ikke regnskabsmæssigt er aktiveret, idet ledelsen ikke vurderer, at det fulde skatteaktiv kan anvendes inden for de kommende 3-5 år.