



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

DANISH WOOD INSULATION APS
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.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danish Wood Insulation ApS Næssundvej 423 A 7960 Karby
	CVR-nr.: 28 48 50 69 Stiftet: 20. januar 2005 Hjemsted: Karby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ib Madsen Finn Borg Georg Jensen
Direktion	Georg Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Algade 2 7900 Nykøbing Mors

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Danish Wood Insulation 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 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karby, den 23. juni 2016

Direktion

Georg Jensen

Bestyrelse

Ib Madsen

Finn Borg

Georg Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Danish Wood Insulation ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Danish Wood Insulation ApS 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af ledelsesberetningen og noterne, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ført en række forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Disse forhandlinger har indtil nu givet resultat i akkordering med den største kreditor (FIH), øvrige aftaler har endnu ikke givet et positivt resultat og likviditeten er således ikke sikret i længere tid fremover. Det er vores vurdering, at der ikke er realistiske muligheder for at fremskaffe finansiering og vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af udskudt skatteaktiv 2.728 tkr. Værdien heraf er afhængig af at selskabet i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud. Der er indgået akkordering på cirka 9.000 tkr. i 2016 med FIH, hvorefter cirka 2.000 tkr. af skatteaktivet anvendes. Vi anser dermed værdien afsat med cirka 700 tkr. for højt, da skatteaktivet ikke kan forventes udnyttet indenfor en overskuelig årrække.

Afkræftende konklusion

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

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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. Som det fremgår af vores afkræftende konklusion, er det imidlertid vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 23. 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 isoleringsformstykker fremstillet af træfibre samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det er tidligere aftalt med långiver vedrørende anlægsgælden at 5.478 tkr. henstår som ansvarlig lånekapital, lånet er rente- og afdragsfrit til udgangen af 2016, hvor aftalen skal genforhandles. Der er i 2016 indgået aftale med FIH om akkordering af gæld på 10,2 mio mod betaling af 0,7 mio kr. Der forventes at blive indgået aftale om yderligere akkordering/salg af anlæg således at der er likviditet til driften for det kommende år.

Der er ligeledes tidligere indgået aftale med selskabets største kreditor om at gæld på 2.421 tkr. henstår som ansvarlig lånekapital. Dette lån er ligeledes rente- og afdragsfrit til udgangen af 2016, og der er forhandlinger om indfrielse ved salg af maskine eller lign.

Der forventes indgået aftale om udlejning eller salg af selskabets driftsmateriel, og driften forventes herefter at balancere.

Ledelsen har med de indgåede aftaler en forhåbning om at der kan opnås positiv drift på sigt, hvorfor årsrapporten aflægges med fortsat drift for øje.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danish Wood Insulation ApS 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 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.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5 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 driftsomkostninger.

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		616.944	-22.285
Af- og nedskrivninger.....		-961.878	-961.878
DRIFTSRESULTAT		-344.934	-984.163
Andre finansielle omkostninger.....		-5.648	-166.239
RESULTAT FØR SKAT		-350.582	-1.150.402
Skat af årets resultat.....	1	0	253.088
ÅRETS RESULTAT		-350.582	-897.314
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-350.582	-897.314
I ALT		-350.582	-897.314

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.902.367	2.850.317
Indretning af lejede lokaler.....		23.110	37.038
Materielle anlægsaktiver.....	2	1.925.477	2.887.355
ANLÆGSAKTIVER.....		1.925.477	2.887.355
Udskudt skatteaktiv.....		2.728.088	2.728.088
Tilgodehavender.....		2.728.088	2.728.088
Likvider.....		1	4.257
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.728.089	2.732.345
AKTIVER.....		4.653.566	5.619.700

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		-9.937.261	-9.586.679
EGENKAPITAL.....	3	-9.812.261	-9.461.679
Kreditinstitutter.....		4.574.642	4.574.642
Ansvarlig lånekapital.....		9.399.165	9.399.165
Langfristede gældsforpligtelser.....	4	13.973.807	13.973.807
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		312.230	1.092.430
Anden gæld.....		179.790	15.142
Kortfristede gældsforpligtelser.....		492.020	1.107.572
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		14.465.827	15.081.379
PASSIVER.....		4.653.566	5.619.700
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Usikkerhed ved going concern	7		

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Skat af årets resultat			1
Regulering af udskudt skat.....	0	-253.088	
	0	-253.088	
 Materielle anlægsaktiver			2
	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2015.....	9.516.401	151.257	
Kostpris 31. december 2015.....	9.516.401	151.257	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	6.666.084	114.219	
Årets afskrivninger	947.950	13.928	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	7.614.034	128.147	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2015.....	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.902.367	23.110	
 Egenkapital			3
	Selskabskapit: I	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	-9.586.679	-9.461.679
Forslag til årets resultatdisponering.....		-350.582	-350.582
Egenkapital 31. december 2015.....	125.000	-9.937.261	-9.812.261
Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.			
 Langfristede gældsforpligtelser			4
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år
Kreditinstitutter.....	4.574.642	4.574.642	4.574.642
Ansvarlig lånekapital.....	9.399.165	9.399.165	0
	13.973.807	13.973.807	4.574.642
			Restgæld efter 5 år
			0
			0
 Eventualposter mv.			5
Selskabet har et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførte skattemæssige underskud, heraf er 76 tkr. ikke medtaget i årsrapporten.			
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			6
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.216 tkr., er der tinglyst ejerpantebrev stort 10.000 tkr. med pant i driftsmateriel og -inventar, indretning af lejede lokaler samt goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.925 tkr.			

NOTER**Note****Usikkerhed ved going concern****7**

Selskabet har i år realiseret endnu et driftunderskud. Markedet er stadig påvirket af en ikke tilfredsstillende efterspørgsel efter selskabets produkter.

Selskabet forventer en stigende interesse for selskabets produkter, og forventer derfor en forbedret indtjening i de kommende år.

Det er tidligere aftalt med långiver vedrørende anlægsgælden på 5.478 tkr. henstår som ansvarlig lånekapital, lånet er rente- og afdragsfrit til udgangen af 2016, hvor aftalen skal genforhandles. Der er i 2016 indgået aftale med FIH om akkordering af gæld på 10,2 mio mod betaling af 0,7 mio kr. Der forventes at blive indgået aftale om yderligere akkordering/salg af anlæg således at der er likviditet til driften for det kommende år.

Der er ligeledes tidligere indgået aftale med selskabets største kreditor om at gæld på 2.421 tkr. henstår som ansvarlig lånekapital. Dette lån er ligeledes rente- og afdragsfrit til udgangen af 2016, og der er forhandlinger om indfrielse ved salg af maskine eller lign.

Der forventes indgået forbedret aftale om udlejning, eller salg af selskabets driftsmateriel, og driften forventes herefter at balancere.

Ledelsen har med de indgåede aftaler en forhåbning om at der kan opnås positiv drift på sigt, hvorfor årsrapporten aflægges med fortsat drift for øje.