

M-Comp A/S

**Kometvej 8
8700 Horsens**

CVR-nr. 29 22 03 44

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 31/05 2019

Poul Schwartz Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Balance pr. 31. december 2018	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

M-Comp A/S
Kometvej 8
8700 Horsens

CVR-nr.: 29 22 03 44
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
Stiftet: 1. januar 2006
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Poul Schwartz Madsen, formand
Lars Thomas Nordberg-Hansen
Chrestine Helene Nordberg-Hansen
Niels Kristian Nielsen

Direktion

Chrestine Helene Nordberg-Hansen, adm. direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for M-Comp 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 31. maj 2019

Direktion

Chrestine Helene Nordberg-Hansen
adm. direktør

Bestyrelse

Poul Schwartz Madsen
formand

Lars Thomas Nordberg-Hansen

Chrestine Helene Nordberg-Hansen

Niels Kristian Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M-Comp A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M-Comp A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note 1, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med selskabets fortsatte drift som følge af årets underskud før skat og tab af egenkapital.

Selskabet har i 2018 haft budgetafvigelse som følge af øgede omkostninger til administrationen ligesom selskabet i 2018 har foretaget yderligere investeringer i udvikling af et nyt produkt (HUB). Dækningsgraderne på solgte enheder har dog været på niveau med det budgetterede.

Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen kan reetableres ved indtjening fra driften det kommende år. Den øgede indtjening forventes at kunne genereres gennem salget af HUB. Selskabet har udarbejdet budgetter for de 2019-2024, som afspejler en forøget indtjening som følge af salg af HUB. Selskabets budgetter viser herudover, at selskabet vil mindske dets omkostninger i væsentlig grad sammenlignet med forrige år, herunder lavere omkostninger til både salg og administration, hvilket også har indflydelse på den bedre indtjening.

Selskabets bank har tilkendegivet, at den vil stille de nuværende kreditfaciliteter til rådighed for selskabet i de kommende 12 måneder. Tilsagnet er betinget af, at der ikke sker udlån til nærtstående parter i det kommende år, hvilket ledelsen har tilkendegivet opfyldes. Herudover ligger selskabet i forhandling med dets bankforbindelse om yderligere forøgelse af kreditten. Det er således ledelsens vurdering at på baggrund af budgettet samt bankens positive tilbagemelding, at selskabets aflægger årsrapporten efter going concern.

Vi er enige i ledelsens vurdering.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabs note 2, som omtaler væsentlig usikkerhed knyttet til indregning og måling af koncerninterne tilgodehavender for t.kr. 11.264 og udviklingsomkostninger t.kr. 2.670.

Som følge af selskabets forventninger til øget af salg af HUB, som vil reetablere egenkapitalen, er færdiggjorte udviklingsprojekter indregnet til de anvendte omkostninger, tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er indregnet til det oprindelig udlånsbeløb.

Ledelsen har i 2018 gennemført en nedskrivningstest af selskabets regnskabsmæssige værdi. Det vurderes at, genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi. Nyttéværdien er opgjort på baggrund af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2019-2024.

Idet værdiansættelsen af udviklingsomkostninger og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er baseret på det forventede markedsgennembrud af HUB, er der en væsentlig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen heraf.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen er forsvarlig ud for de udarbejdede budgetter og den forventede fremtidige indtjening.

Vi er enige i ledelsens vurdering.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 31. maj 2019

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Dorrit Kirckhoff Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af handel med elektronikmoduler såsom displays og touch, men det forventes, at en større del af fremtidens omsætning vil komme fra mere integrerede kundeløsninger.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til årsregnskabets note 1 og 2.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 183.327, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 4.678.897.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M-Comp A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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 selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		4.809.598	4.303.277
Personaleomkostninger	3	<u>(3.461.869)</u>	<u>(3.667.352)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		1.347.729	635.925
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>(194.239)</u>	<u>(2.502.909)</u>
Resultat før finansielle poster		1.153.490	(1.866.984)
Finansielle indtægter	4	956.947	6.027.210
Finansielle omkostninger	5	<u>(2.178.413)</u>	<u>(3.367.461)</u>
Resultat før skat		(67.976)	792.765
Skat af årets resultat	6	<u>251.303</u>	<u>(186.869)</u>
Årets resultat		<u>183.327</u>	<u>605.896</u>
Årets henlæggelse til udviklingsomkostninger		1.382.750	966.063
Overført resultat		<u>(1.199.423)</u>	<u>(360.167)</u>
		<u>183.327</u>	<u>605.896</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.670.835	1.288.084
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>2.670.835</u>	<u>1.288.084</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		169.336	331.521
Indretning af lejede lokaler		246.305	0
Materielle anlægsaktiver	8	<u>415.641</u>	<u>331.521</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.086.476</u>	<u>1.619.605</u>
Færdigvarer og handelsvarer		4.448.812	2.648.201
Forudbetaling for varer		534.012	134.354
Varebeholdninger		<u>4.982.824</u>	<u>2.782.555</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.194.203	6.115.800
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.263.942	12.709.625
Andre tilgodehavender		1.591.183	2.455.672
Udskudt skatteaktiv	10	0	110.062
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		227.945	0
Periodeafgrænsningsposter		365.373	226.592
Tilgodehavender		<u>19.642.646</u>	<u>21.617.751</u>
Likvide beholdninger		<u>797.363</u>	<u>143.163</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>25.422.833</u>	<u>24.543.469</u>
Aktiver i alt		<u>28.509.309</u>	<u>26.163.074</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		6.363.000	6.363.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.083.251	966.063
Overført resultat		<u>(3.767.354)</u>	<u>(2.567.931)</u>
Egenkapital	9	<u>4.678.897</u>	<u>4.761.132</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>132.142</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>132.142</u>	<u>0</u>
Banker		8.132.746	11.059.024
Anden gæld		<u>460.000</u>	<u>764.089</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>8.592.746</u>	<u>11.823.113</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.160.000	0
Banker		652.835	186.386
Kreditinstitutter		5.614.254	5.495.684
Modtagne forudbetalinger fra kunder		781.784	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.750.045	3.050.160
Gæld til tilknyttede virksomheder		175.145	0
Anden gæld		<u>1.971.461</u>	<u>846.599</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.105.524</u>	<u>9.578.829</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>23.698.270</u>	<u>21.401.942</u>
Passiver i alt		<u>28.509.309</u>	<u>26.163.074</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for udviklings- omkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	6.363.000	966.063	(2.567.931)	4.761.132
Årets resultat	0	1.117.188	(1.199.423)	(82.235)
Egenkapital 31. december 2018	6.363.000	2.083.251	(3.767.354)	4.678.897

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har i 2018 realiseret et mindre underskud før skat og samlet tabt en del af sin egenkapital, hvilket giver væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift.

Selskabet har i 2018 haft budgetafvigelser som følge af øgede omkostninger til administrationen ligesom selskabet i 2018 har foretaget yderligere investeringer i udvikling af et nyt produkt (HUB). Dækningsgraderne på solgte enheder har været på niveau med det budgetterede.

Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen kan reetableres ved indtjening fra driften det kommende år. Den øgede indtjening forventes at kunne genereres gennem salget af HUB. Selskabet har udarbejdet budgetter for de 2019-2024, som afspejler en forøget indtjening som følge af salg af HUB. Selskabets budgetter viser herudover, at selskabet vil mindske dets omkostninger i væsentlig grad sammenlignet med forrige år, herunder lavere omkostninger til både salg og administration, hvilket også har indflydelse på den bedre indtjening.

Selskabets bank har tilkendegivet, at den vil stille de nuværende kreditfaciliteter til rådighed for selskabet i de kommende 12 måneder. Tilsagnet er betinget af, at der ikke sker udlån til nærtstående parter i det kommende år, hvilket ledelsen har tilkendegivet opfyldes. Herudover ligger selskabet i forhandling med dets bankforbindelse om yderligere forøgelse af kreditten.

Det er således ledelsens vurdering at på baggrund af budgetterne for 2019-2024 og bankens tilkendegivelse vedrørende de nuværende kreditfaciliteter, kan selskabet aflægge årsrapporten efter going concern.

Noter til årsrapporten

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Under regnskabsposten "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" indgår der et tilgodehavende på t.kr. 11.264 hos moderselskabet Nordberg ApS. For at moderselskabet skal kunne tilbagebetale pengene skal udbyttet komme fra M-Comp A/S eller moderselskabets øvrige aktiviteter.

Omtale af selskabets udviklingsomkostninger henvises til note 7.

Som følge af selskabets forventninger til øget af salg af HUB, som vil reetablere egenkapitalen, er færdiggjorte udviklingsprojekter indregnet til de anvendte omkostninger, tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er indregnet til det oprindelig udlånsbeløb.

Ledelsen har i 2018 gennemført en nedskrivningstest af selskabets regnskabsmæssige værdi. Det vurderes at, genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Nytteværdien er opgjort på baggrund af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2019-2024. De væsentligste forudsætninger for nedskrivningstesten er, at EBIT når 10 mio.kr. om 5 år. Wacc er fastsat til 12%. Værdiansættelsen er ikke væsentlig følsom overfor en halvering af det forventede EBIT.

Idet værdiansættelsen af udviklingsomkostninger, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er baseret på det forventede markedsgennembrud af HUB, er der en væsentlig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen heraf.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen er forsvarlig ud for de udarbejdede budgetter og den forventede fremtidige indtjening.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.974.991	3.234.105
Pensioner	283.206	280.766
Andre omkostninger til social sikring	52.079	54.147
Andre personaleomkostninger	<u>151.593</u>	<u>98.334</u>
	<u>3.461.869</u>	<u>3.667.352</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>7</u>

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	107.882	239.684
Andre finansielle indtægter	2.054	4.783.830
Valutakursgevinster	831.324	1.003.696
Rentegodtgørelse for acontoskat	15.687	0
	956.947	6.027.210
5 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af tilgodehavende hos associeret virksomhed	0	1.119.466
Andre finansielle omkostninger	1.302.111	1.078.182
Valutakurstab	876.302	1.169.813
	2.178.413	3.367.461
6 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	(251.303)	186.869
	(251.303)	186.869

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter
Kostpris 1. januar 2018	1.288.084
Tilgang i årets løb	1.382.751
Kostpris 31. december 2018	2.670.835
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	2.670.835

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Selskabet har udviklingsprojekter med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 på 2.671 t.kr., som er aktiveret i regnskabet, da selskabet har udviklet en HUB til overvågning af busser. Omkostningerne sammensætter sig i al væsentlighed i form af lønninger samt eksterne ydelser.

HUBen forventes markedsført i 2019 og forventes således at give betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveauet og resultatet for det kommende regnskabsår.

Ledelsen har i 2018 gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af igangværende udviklingsprojekter. Det vurderes at, genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Nytteværdien er opgjort på baggrund af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2019-2024. De væsentligste forudsætninger for nedskrivningstesten er, at EBIT når 10 mio.kr. om 5 år. Wacc er fastsat til 12%. Værdiansættelsen er ikke væsentlig følsom overfor en halvering af det forventede EBIT.

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	2.427.635	14.300
Tilgang i årets løb	17.568	260.791
Kostpris 31. december 2018	<u>2.445.203</u>	<u>275.091</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.100.085	10.330
Årets afskrivninger	175.782	18.456
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>2.275.867</u>	<u>28.786</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>169.336</u>	<u>246.305</u>

9 Egenkapital

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

	2018	2017
	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Rettelse udskudt skat primo 1. januar 2018	(110.062)	(296.931)
	507.766	186.869
Overført til aktiver	<u>0</u>	<u>110.062</u>
Rettelse udskudt skat primo 31. december 2018	<u>397.704</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	11.059.024	9.172.746	1.040.000	3.972.746
Anden gæld	764.089	580.000	120.000	0
	11.823.113	9.752.746	1.160.000	3.972.746

12 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Nordberg ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler, der har en restløbetid på 14 mdr. med en samlet forpligtelse på 92 t.kr.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr. 9.173, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 6.000 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt varebeholdninger. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør t.kr. 4.864 pr. 31. december 2018.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, t.kr. 5.614, har selskabet stillet sikkerhed i tilgodehavender fra salg på t.kr. 6.194 pr. 31. december 2018.