



Tlf.: +45 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR no. 20 22 26 70

ENVISCAN A/S

ANDERS BILLES VEJ 11, DK-7000 FREDERICIA

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

2015

8. REGNSKABSÅR
8 TH FINANCIAL YEAR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juni 2016**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 3 June 2016*

Leif Winum

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 30 90 39 94
CVR NO. 30 90 39 94

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company details</i>	2
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer..... <i>Independent Auditor's Report</i>	4-6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Key Figures and Ratios</i>	7
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	8-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	10-14
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	15
Balance..... <i>Balance Sheet at</i>	16-17
Noter..... <i>Notes</i>	18-22

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Enviscan A/S
Anders Billes Vej 11
DK-7000 Fredericia

Telefon: +4588808590
Telephone:
Hjemmeside: www.enviscan.com
Website:
E-mail: kc@enviscan.com
E-mail:

CVR-nr.: 30 90 39 94
CVR no.:
Stiftet: 2. oktober 2007
Established: 2 October 2007
Hjemsted: Fredericia
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Peter Høstgaard-Jensen, formand - chairman

Mogens Mathiasen, næstformand - vice chairman

Johannes Overgaard Andersen

Direktion
Board of Executives

Leif Winum
Kent Christensen

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
7100 Vejle

Pengeinstitut
Bank

Nordea
Gothersgade 5
7000 Frederica

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

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

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Enviscan A/S for the year 1 January - 31 December 2015.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved at the Annual General meetings.

Fredericia, den 23. maj 2016

Fredericia, 23 May 2016

Direktion

Board of Executives

Leif Winum

Kent Christensen

Bestyrelse

Board of Directors

Peter Høstgaard-Jensen
Formand - Chairman

Mogens Mathiasen
Næstformand - Vice Chairman

Johannes Overgaard Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Enviscan A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Enviscan 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholder of Enviscan A/S

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the financial statements of Enviscan A/S for the financial year 1 January to 31 December 2015, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements free from material misstatement, whether due to fraud or error.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit Legislation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Konklusion

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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note "usikkerhed ved indregning måling" og ledelsesberetningens afsnit "usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for usikkerheden omkring indregning og måling af igangværende arbejder og tilgodehavende fra salg.

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 usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da det endnu er usikkert, om der opnås tilsagn om opretholdelse af de nuværende kreditrammer.

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.

Vejle, den 23. maj 2016
Vejle, 23 May 2016

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

Bent Skov
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of matter in the financial statements

Without having influenced our conclusion we refer to the note "uncertainties related to recognition and measurement" in the annual report and management's review in section "Uncertainties related to recognition and measurement" where the management explains about recognition and measurement of work in progress and sales.

Without having influenced our conclusion we refer to information in the annual report's note "uncertainty of going concern" and the management's review section "development in activities and economical conditions" where the management explains uncertainties related to the continued operation of the company as it is uncertain whether the existing credit conditions can be maintained.

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the financial statements.

HOVED- OG NØGLETAL
KEY FIGURES AND RATIOS

	2015	2014	2013	2012	2011
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	-2.752	-1.511	3.678	6.211	3.874
<i>Gross profit</i>					
Driftsresultat.....	-4.428	-3.912	839	3.337	886
<i>Operating profit/loss</i>					
Finansielle poster, netto.....	-536	-315	-267	-235	-64
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat før skat.....	-5.241	-4.336	34	3.102	822
<i>Profit/loss for the year before tax</i>					
Årets resultat.....	-5.027	-3.238	-82	2.326	616
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	8.659	13.782	15.820	12.054	5.397
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	-2.802	2.225	5.464	4.857	2.530
<i>Equity</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Bruttomargin.....	-376,5	-440,5	46,6	63,5	60,9
<i>Gross margin</i>					
Soliditetsgrad.....	Neg.	16,1	34,5	40,3	46,9
<i>Solvency ratio</i>					

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

The ratios follow in all material respects the recommendations of the Danish Association of Financial Analysts. Reference is made to the definitions and concepts in the accounting policies.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

EnviScan A/S er en international konsulent- og servicevirksomhed, med forretningsområde indenfor udvikling og gennemførelse af energi- og CO2 projekter i Danmark og udlandet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdien af igangværende arbejder for klimaprojekter er opgjort som faktiske omkostninger samt ingeniørtimer med normalt dækningsbidrag.

Ledelsen har ved måling af igangværende arbejder pr. 31. december 2015 vedrørende klimaprojekter sammenholdt den regnskabsmæssige værdi med udviklingen i markedspriser for klimakreditter (CDM) og de risici der knytter sig til levering af det enkelte projekt.

Værdien af igangværende arbejder kan blive påvirket af den fremtidige udvikling i markedsprisen for klimakreditter (CDM). Markedsprisen for klimakreditter er lav og ændringer i markedsprisen kan påvirke værdien af de igangværende arbejder.

Selskabet har CDM projekter i udlandet. Ledelsen har i lyset af de lave priser på CDM kreditter besluttet at nedskrive værdien af flere af projekterne. Den resterende værdi af projekterne er medtaget i regnskabet under tilgodehavender samt igangværende arbejder, hvor de på trods af ovennævnte nedskrivning stadig udgør en overvejende del af den samlede værdiansættelse af igangværende arbejder og tilgodehavender. Der skal i de kommende år arbejdes for at sikre, at disse værdier kan sikres til selskabet.

Principal activities

EnviScan A/S is an International consultancy and service company with activities within development and implementation of energy and CO2 projects in Denmark and abroad.

Uncertainty on recognition or measurement

The value of work in progress for climate projects has been calculated as the actual costs and engineering man-hours with typical contribution margin.

The management has compared the measurement of work in progress on 31 December 2015 with the development in the market prices for carbon credits (CDM) and the risks attached to deliverables of the individual project.

The value of work in progress may be affected by the future development of market prices of carbon credits (CDM). The market price for carbon credits is low and changes in the market price may affect the value of work in progress.

The company has CDM projects abroad. The management has decided to reduce the value of multiple projects due to the low prices for carbon credits. The remaining value of the projects has been included in the annual report as receivables and work in progress where the value despite the above mentioned reduction still poses the predominantly share of the total value of work in progress and receivables. Work is needed in the coming years in order to ensure values to the company.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT'S REVIEW***Usikkerhed ved indregning og måling (fortsat)*****Uncertainty on recognition or measurement (continued)*****Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold*****Development in activities and financial position***

Selskabet har realiseret et utilfredsstillende resultat, hvorved selskabet har tabt sin egenkapital.

The company has obtained a result which is not satisfactory and the equity of the company has been lost.

Ledelsen har udarbejdet en indtjenings-, likviditets- og kapitalplan for reetablering af selskabets kapitalforhold. Denne plan er forelagt selskabets finansieringspartnere.

The management has prepared a plan for income, liquidity and capital for re-establishment of the company's capital. The plan has been presented to the company's financial partners.

Det er på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen ikke opnået endelige tilsagn fra selskabets finansieringspartnere om opretholdelse af selskabets kreditrammer.

At the time of approval of the annual report the company has not received approval from the company's financial partners with regards to maintaining the limits of credits.

Det er en betingelse for selskabets fortsatte drift, at der opnås endelige finansieringstilsagn og nuværende kreditramme kan opretholdes.

It is a precondition for continued operation that a final approval is given and the current limit of credits is maintained.

Med baggrund i ledelsens drøftelser med selskabets finansieringspartnere, er det ledelsens forventninger, at selskabets kreditbetingelse kan opretholdes, og derved sikre den fornødne likviditet til gennemførelse af det kommende års drift.

Based on discussions with the company's financial partners the management expects that the current conditions for credits can be maintained and thus ensure needed liquidity for operation in the coming years.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning***Significant events after the end of the financial year***

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

No significant events have occurred, after the balance sheet, which are considered to have a material effect on the assessment of the Annual Report.

Særlige risici***Special risks***

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke er udsat for særlige risici, udover politiske og energipolitiske forhold, der eventuelt måtte komme, i de lande hvor selskabet har aktiviteter.

The opinion of management is that the company is not exposed to any special risks, except political and energy political conditions that might occur in countries where the company has activities.

Forventninger til fremtiden***Future expectations***

Selskabet vil i 2016 fokusere på at sikre indtjeningen i de udenlandske projekter og samtidig øge fokus på det europæiske marked for energiprojekter.

The company will in 2016 focus on ensuring earnings in foreign projects and to focus on the European market for energy projects.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Virksomheden har valgt herudover at følge nedenstående regler for klasse C:

- Hoved- og nøgletal indgår i årsregnskabet.

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.

The annual report of Enviscan A/S for 2015 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B.

The Annual Report have been prepared in DKK.

The company has furthermore decided to comply with the following rules applying to reporting class C:

- *Key Figures and Ratios is included in the financial statements.*

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

General about recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as and when it is earned, including recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Any costs, including depreciation, amortisation and writedown, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

The initial recognition measures assets and liabilities at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described in the following for each item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, recognising a constant effective interest over the term. Amortised cost is stated at initial cost less any deductions and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

The recognition and measurement takes into account predictable losses and risks arising before the year-end reporting and which prove or disprove matters that existed at the balance sheet date.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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.

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets should be estimated annually to determine if there is any indication of impairment in excess of the amount reflected by normal amortisation or depreciation. If this is the case, write-down should be made to the lower recoverable amount.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af serviceydelser 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.

Aftaler vedrørende klimakreditter (CER) indregnes ved levering af kreditterne.

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, operationelle leasingomkostninger mv.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

INCOME STATEMENT**Net revenue**

The net revenue from sale of services is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year. Net revenues is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Contracts related to carbon credits (CER) is recognized by delivery of the credits.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external costs

Other external costs include costs relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on bad debts, operating lease expenses and similar expenses.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are included in staff costs.

Financial income and expenses in general

Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year. Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from transactions in foreign currencies, as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN**Finansielle anlægsaktiver**

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Værdien af indgåede aftaler vedrørende klimaprojekter indregnes med anvendte løntimer med tillæg af dækningsbidrag samt medgående omkostninger til projektets gennemførelse under hensyntagen til de opgjorte risici, der knytter sig til registrering og levering af det enkelte projekt.

Hvis det er sandsynligt, at de samlede medgående projektomkostninger vil overstige de samlede indtægter ved projektets gennemførelse, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that can be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that can be attributed to entries directly to the equity.

The company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiary enterprises. The current Danish corporation tax is distributed between the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income, and with full distribution with refund regarding taxable losses. The jointly taxed companies are included in the tax-on-account scheme.

BALANCE SHEET**Fixed asset investments**

Investments in associates enterprises are measured at cost. If the cost exceeds the net realisable value, write-down is provided to the lower value.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Contract work in progress

Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.

The value of agreements on climate projects recognized with used salaried hours with gross margin and lower of costs incurred for the implementation of the project taking into account the calculated risks associated with the registration and delivery of each project.

If it is likely that the total incurred costs of the project will exceed the total income of the project, the expected loss is recognized in the income statement.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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 lånoptagelse 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 nominal værdi.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Other liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

KEY FIGURES

The key figures are prepared in accordance with the guidance of Den Danske Finansanalytikerforening on "Recommendation & Key Figures". Reference is made to survey of principal figures and key figures concerning the formula for calculation of individual key figures.

Gross margin:

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Net revenue}}$$

Solvency ratio:

$$\frac{\text{Equity, end of period} \times 100}{\text{Total liabilities, end of period}}$$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK
BRUTTOTAB..... <i>GROSS PROFIT</i>		-2.751.544	-1.511.333
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-1.676.771	-2.400.382
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-4.428.315	-3.911.715
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer..... <i>Income from other equity investments and securities</i>		0	218.098
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		0	25.749
Nedskrivning af finansielle aktiver..... <i>Impairment of asset investments</i>		-276.752	-109.201
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>		-535.908	-558.647
RESULTAT FØR SKAT..... <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		-5.240.975	-4.335.716
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	213.830	1.097.681
ÅRETS RESULTAT..... <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		-5.027.145	-3.238.035
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Anvendt af tidligere års overskud..... <i>Accumulated profit</i>		-5.027.145	-3.238.035
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-5.027.145	-3.238.035

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		0	595.453
Kapitalandele i associerede virksomheder..... <i>Equity investments in associated enterprises</i>		318.701	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	3	318.701	595.453
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>		318.701	595.453
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		1.544.429	1.987.712
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>		6.718.152	11.045.570
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		55.115	43.365
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		20.111	106.750
Tilgodehavender <i>Accounts receivable</i>		8.337.807	13.183.397
Likvider <i>Cash and cash equivalents</i>		2.932	2.932
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		8.340.739	13.186.329
AKTIVER <i>ASSETS</i>		8.659.440	13.781.782

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		750.000	750.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-3.551.649	1.475.496
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	4	-2.801.649	2.225.496
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>		0	213.830
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		0	213.830
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		10.862.349	10.643.463
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		55.279	44.870
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		543.461	654.123
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		11.461.089	11.342.456
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		11.461.089	11.342.456
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		8.659.440	13.781.782
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	5		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	6		
Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling <i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>	8		

NOTER
NOTES

	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Løn og gager.....	1.659.761	2.357.342	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	-751	15.806	
<i>Pensions</i>			
Omkostninger til social sikring.....	17.761	27.234	
<i>Social security costs</i>			
	1.676.771	2.400.382	
Skat af årets resultat			2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	-213.830	-1.097.681	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	-213.830	-1.097.681	
Finansielle anlægsaktiver			3
<i>Fixed asset investments</i>			
	Kapitalandele i dattervirksom- heder <i>Equity investments in group enterprises</i>	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>	
Tilgang.....	0	595.453	
<i>Addition</i>			
Afgang.....	-813.551	0	
<i>Disposal</i>			
Kostpris 31. december 2015.....	-813.551	595.453	
<i>Cost at 31 December 2015</i>			
Opskrivninger 1. januar 2015.....	813.551	0	
<i>Revaluation at 1 January 2015</i>			
Opskrivninger 31. december 2015.....	813.551	0	
<i>Revaluation at 31 December 2015</i>			
Årets nedskrivning.....	0	276.752	
<i>Write-down for the year</i>			
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	0	276.752	
<i>Write-down and amortisation at 31 December 2015</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	0	318.701	
<i>Carrying amount at 31 December 2015</i>			

NOTER
NOTES
Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
3
Fixed asset investments (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder: 100%, Carbon & Energy Africa.

Investments in affiliates: 100%, Carbon & Energy Africa.

Kapitalandele i associerede virksomheder: 37%, Grev Green Sustainable Energy Engin Eering (PTY) LTD.

Investments in associates: 37%, Grev Green Sustainable Energy Engin Eering (PTY) LTD.
Egenkapital
4
Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015.....	750.000	1.475.496	2.225.496
<i>Equity at 1 January 2015</i>			
Forslag til årets resultatdisponering.....		-5.027.145	-5.027.145
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Egenkapital 31. december 2015.....	750.000	-3.551.649	-2.801.649
<i>Equity at 31 December 2015</i>			

	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK
Selskabskapital		
<i>Share capital</i>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
<i>Share capital:</i>		
A-aktier, 75.000 stk. a nom. 10 kr.....	750.000	750.000
<i>A-shares, 75.000 shares in the denomination of DKK 10.</i>		
	750.000	750.000

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.****5***Contingencies etc.*

Selskabet har et uudnyttet udskudt skatteaktiv, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 892 tkr. Beløbet indregnes ikke i balancen.

The company has an unused tax asset with a book value on 31 December 2015 of 892 thousand kr. The value is not included in the balance.

Selskabet har igangværende projekter i udlandet for i alt godt 7 mio. kr. Disse er nedskrevet til 0 tkr. ved måling af igangværende arbejder og tilgodehavender, som følge af kundernes betalingsvanskeligheder. Ledelsen arbejder på løsninger, der forhåbentligvis vil medvirke til at sikre, at projekterne kan gennemføres i de kommende år.

The company has receivables of approx. 7 million kr. abroad which has been written down to 0 kr. according to measurement of work in progress and receivables following clients' difficulties of payments. The management is working on solutions which hopefully will ensure the execution of projects the coming years.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the jointly taxed group for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.

Ejerforhold**6***Ownership*

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som enejer af aktiekapitalen:

The following shareholder is recorded in the company's register of shareholders as sole proprietor of the share capital:

Enviscan Holding A/S
Anders Billes Vej 11
7000 Fredericia

NOTER
NOTES**Note****Usikkerhed ved going concern****7***Uncertainty with respect to going concern*

Selskabet har realiseret et utilfredsstillende resultat, hvorved selskabet har tabt hele sin egenkapital.

Ledelsen har udarbejdet en indtjenings-, likviditets- og kapitalplan for reetablering af selskabets kapitalforhold. Denne plan er forelagt selskabets finansieringspartnere.

Det er på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen ikke opnået endelige tilsagn fra selskabets finansieringspartnere om opretholdelse af selskabets kreditrammer.

Det er en betingelse for selskabets fortsatte drift, at der opnås endelige finansieringstilsagn og nuværende kreditramme kan opretholdes.

Med baggrund i ledelsens drøftelser med selskabets finansieringspartnere, er det ledelsens forventninger, at selskabets kreditbetingelse kan opretholdes, og derved sikre den fornødne likviditet til gennemførelse af det kommende års drift.

The company has obtained a result which is not satisfactory and the equity of the company has been lost.

The management has prepared a plan for income, liquidity and capital for re-establishment of the company's capital. The plan has been presented to the company's financial partners.

At the time of approval of the annual report the company has not received approval from the company's financial partners with regards to maintaining the limits of credits.

It is a precondition for continued operation that a final approval is given and the current limit of credits is maintained.

Based on discussions with the company's financial partners the management expects that the current conditions for credits can be maintained and thus ensure needed liquidity for operation in the coming years.

NOTER
NOTES**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****8***Information on uncertainty with respect to recognition and measurement*

Værdien af igangværende arbejder for klimaprojekter er opgjort som faktiske omkostninger samt ingeniørtimer med normalt dækningsbidrag.

Ledelsen har ved måling af igangværende arbejder pr. 31. december 2015 vedrørende klimaprojekter sammenholdt den regnskabsmæssige værdi med udviklingen i markedspriser for klimakreditter (CDM) og de risici der knytter sig til levering af det enkelte projekt.

Værdien af igangværende arbejder kan blive påvirket af den fremtidige udvikling i markedsprisen for klimakreditter (CDM). Markedsprisen for klimakreditter er lav og ændringer i markedsprisen kan påvirke værdien af de igangværende arbejder.

Selskabet har CDM projekter i udlandet. Ledelsen har i lyset af de lave priser på CDM kreditter besluttet at nedskrive værdien af flere af projekterne. Den resterende værdi af projekterne er medtaget i regnskabet under tilgodehavender samt igangværende arbejder, hvor de på trods af ovennævnte nedskrivning stadig udgør en overvejende del af den samlede værdiansættelse af igangværende arbejder og tilgodehavender. Der skal i de kommende år arbejdes for at sikre, at disse værdier kan sikres til selskabet.

The value of work in progress for climate projects has been calculated as the actual costs and engineering man-hours with typical contribution margin.

The management has compared the measurement of work in progress on 31 December 2015 with the development in the market prices for carbon credits (CDM) and the risks attached to deliverables of the individual project.

The value of work in progress may be affected by the future development of market prices of carbon credits (CDM). The market price for carbon credits is low and changes in the market price may affect the value of work in progress.

The company has CDM projects abroad. The management has decided to reduce the value of multiple projects due to the low prices for carbon credits. The remaining value of the projects has been included in the annual report as receivables and work in progress where the value despite the above mentioned reduction still poses the predominantly share of the total value of work in progress and receivables. Work is needed in the coming years in order to ensure values to the company.