



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

DANLAC APS

EGHOLM FÆRGEVEJ 9, 2. 24, POSTBOKS 25, 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

2015

8. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2016**

Jørgen Røhr Jensen

CVR-NR. 30 91 90 84

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
Noter.....	11-12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danlac ApS Egholm Færgevej 9, 2. 24 Postboks 25 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 30 91 90 84 Stiftet: 11. oktober 2007 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Røhr Jensen Luc Ghysels Arne Søndergaard Larsen Henrik Baasch
Direktion	Jørgen Røhr Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Østeraa 12 9100 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

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

Det indstilles på generalforsamlingen at årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2016 ikke skal revideres. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at unklade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2016

Direktion

Jørgen Røhr Jensen

Bestyrelse

Jørgen Røhr Jensen

Luc Ghysels

Arne Søndergaard Larsen

Henrik Baasch

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Danlac ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi er blevet valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Danlac 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed Rumlac SRL er indregnet på grundlag af en revideret balance. Vi har ikke modtaget tilstrækkeligt revisionsbevis for debitorens betalingsevne og skal som følge deraf tage forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavendet, der er bogført med 14,0 mio. kr.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi påpege, at det er en forudsætning, for at selskabet fortsat kan betragtes som going concern, at anpartshaverne løbende indskyder likviditet til dækning af selskabets drift. Der henvises til note 7 om usikkerhed ved going concern.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi ligeledes henlede opmærksomheden på, at selskabet har tabt over halvdelen af sin kapital. Ledelsen har ikke inden for selskabslovens tidsfrister sikret, at generalforsamling afholdes og redegjort for selskabets økonomiske stilling over for anpartshaverne og om fornødent stillet forslag om foranstaltninger, der bør træffes, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af den manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi har ikke gennemlæst ledelsesberetningen for at konstatere, om oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi kan derfor ikke afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Aalborg, den 31. maj 2016

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

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets væsentligste aktiv er et tilgodehavende hos datterselskabet i Rumænien på 19,5 mio. kr. Tilgodehavendets værdi er nedskrevet med den negative indre værdi af datterselskabet på 5,5 mio. kr. og er således værdiansat i regnskabet til 14,0 mio. kr. Indregningen af datterselskabet sker på baggrund af en revideret balance.

Datterselskabets evne til at tilbagebetale lånet afhænger af datterselskabets fremadrettede drift. Datterselskabet i Rumænien har som aktivitet at investere i jordarealer. Arealerne er erhvervet med henblik på videresalg i takt med, at området udvikles og byggemodnes. Udviklingsprocessen har været langsommere end forventet, idet den er påvirket negativt af den generelle afmatning i økonomien. Jordarealerne er værdiansat til kostpris i datterselskabet, og ledelsen forventer fortsat, at datterselskabet vil kunne realisere arealerne til minimum denne pris.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har pt. ingen likviditetsgivende aktiviteter. Det er derfor en væsentlig forudsætning for, at selskabet kan betragtes som going concern, at anpartshaverne fortsat indskyder likviditet til dækning af selskabets drift.

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 Danlac ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

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.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Tilgodehavender

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....		-508.479	-319.637
Eksterne omkostninger.....		-34.288	-32.175
DRIFTSRESULTAT.....		-542.767	-351.812
Finansielle indtægter.....	1	380.603	331.151
Finansielle omkostninger.....	2	-74.684	-113.501
RESULTAT FØR SKAT.....		-236.848	-134.162
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		-236.848	-134.162
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-236.848	-134.162
I ALT.....		-236.848	-134.162

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		13.965.566	14.055.729
Tilgodehavender.....		13.965.566	14.055.729
Likvider.....		448	32.547
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.966.014	14.088.276
AKTIVER.....		13.966.014	14.088.276
PASSIVER			
Anpartskapital.....		6.900.000	6.900.000
Overført overskud.....		-6.573.548	-6.374.414
EGENKAPITAL.....	4	326.452	525.586
Anden gæld.....		1.319.412	1.244.728
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	1.319.412	1.244.728
Anden gæld.....		12.320.150	12.317.962
Kortfristede gældsforpligtelser.....	6	12.320.150	12.317.962
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		13.639.562	13.562.690
PASSIVER.....		13.966.014	14.088.276
 Usikkerhed ved going concern	 7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	331.992	331.151	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	48.611	0	
	380.603	331.151	
Finansielle omkostninger			2
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	74.684	113.501	
	74.684	113.501	
Finansielle anlægsaktiver			3
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar 2015.....		186.367	
Kostpris 31. december 2015.....		186.367	
Opskrivninger 1. januar 2015.....		-5.275.557	
Valutakursregulering til ultimokurs.....		37.713	
Årets opskrivninger		-508.479	
Opskrivninger 31. december 2015.....		-5.746.323	
Saldo ultimo.....		-5.559.956	
Underbalance, tilgodehavender.....		5.559.956	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		0	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
RUMLAC SRL, Rumænien.....	-6.134.109	-560.722	91 %
Egenkapital			4
	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	6.900.000	-6.374.414	525.586
Valutakursreguleringer.....		37.714	37.714
Forslag til årets resultatdisponering.....		-236.848	-236.848
Egenkapital 31. december 2015.....	6.900.000	-6.573.548	326.452

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

Langfristede gældsforpligtelser				Note
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld.....	1.244.728	1.319.412	0	5
	1.244.728	1.319.412	0	

"Anden gæld" er ydet som et stående lån og kan først kræves tilbagebetalt når der er indtægter i selskabet fra datterselskabets salg af grunde i Rumænien.

Anden gæld

Gælden består af mellemregning med selskabsdeltagerne. Gælden forrentes ikke, og der er ikke aftalt nogen afdragsprofil på mellemregningerne.

6

Usikkerhed ved going concern

Selskabet har pt. ingen likviditetsgivende aktiviteter. Det er derfor en væsentlig forudsætning for, at selskabet kan betragtes som going concern, at anpartshaverne fortsat indskyder likviditet til dækning af selskabets drift.

7

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets væsentligste aktiv er et tilgodehavende hos datterselskabet i Rumænien på 19,5 mio. kr. Tilgodehavendets værdi er nedskrevet med den negative indre værdi af datterselskabet på 5,5 mio. kr. og er således værdiansat i regnskabet til 14,0 mio. kr. Indregningen af datterselskabet sker på baggrund af en ikke revideret bogføringsbalance.

8

Datterselskabets evne til at tilbagebetale lånet afhænger af datterselskabets fremadrettede drift. Datterselskabet i Rumænien har som aktivitet at investere i jordarealer. Arealerne er erhvervet med henblik på videresalg i takt med, at området udvikles og byggemodnes.

Udviklingsprocessen har været langsommere end forventet, idet den er påvirket negativt af den generelle afmatning i økonomien. Jordarealerne er værdiansat til kostpris i datterselskabet, og ledelsen forventer fortsat, at datterselskabet vil kunne realisere arealerne til minimum denne pris.