

# CE Porte ApS

Voerbjergvej 40 A, 9400 Nørresundby  
CVR-nr. 34 69 02 78

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.06.16

Mads Kringelbach  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 20

---

---

**Selskabet**

---

CE Porte ApS  
Voerbjergvej 40 A  
9400 Nørresundby  
Hjemsted: Nørresundby  
CVR-nr.: 34 69 02 78

---

**Bestyrelse**

---

Mads Kringelbach  
Carsten Elbro  
Brian Noach Bertelsen

---

**Direktion**

---

Carsten Elbro

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea

---

**Modervirksomhed**

---

C. Elbro Holding ApS, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for CE Porte ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 20. juni 2016

**Direktionen**

Carsten Elbro

**Bestyrelsen**

Mads Kringelbach  
Formand

Carsten Elbro

Brian Noach Bertelsen

**Til kapitalejeren i CE Porte ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for CE Porte ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

**ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING****Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har, ved en fejl, i strid med selskabsloven ydet et lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

**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.

Aalborg, den 20. juni 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen  
Statsaut. revisor

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i køb og salg af garageporte.

## Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -3.997.708 mod DKK -2.871.566 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -6.407.033.

CE Porte har eneforhandling af Crawford garageporte til privatekundemarkedet i Danmark.

Selskabet har i 2015 afsluttet et udviklingsprojekt, som har haft til formål at understøtte det store vækstpotentiale, der er på portmarkedet. Som konsekvens heraf er der i løbet af 2015 nye salgsudstillinger på såvel Fyn som på Sjælland.

Som en naturlig udløber af selskabets udvikling og stærke markedsposition på privatkunde-markedet, blev produktporteføljen i 2015 også udvidet med porte til industrien. Disse porte til erhvervskundemarkedet sælges under varemærket Normstahl og varetages af personer med stor erfaring indenfor dette felt.

Ressourceforbruget har såvel økonomisk som tidsmæssigt – også i 2015 – været en stor udfordring for selskabet. Det økonomiske resultat lever derfor langt fra op til de stillede forventninger, hvorfor ledelsen finder resultatet meget utilfredsstillende.

Det er dog samtidig ledelsens opfattelse, at selskabet med de i 2015 igangsatte initiativer og tiltag, er langt bedre rustet til det kommende år, sammenlignet med selskabets situation ved indgangen til 2015.

Som følge af selskabets negative resultat for 2015, har selskabets likviditetsmæssige situation også udviklet sig negativt. Som konsekvens heraf har ledelsen nøje overvåget selskabets likviditetsmæssige situation og udvikling. Som opfølgning herpå har der løbende pågået drøftelse med selskabets væsentligste kreditorer, omfattende selskabets hovedleverandør, kreditinstitutter og SKAT.

Med baggrund i disse drøftelser, har det været muligt at indgå aftaler med alle væsentlige kreditorer, der indebærer, at selskabet – baseret på selskabets likviditetsbudget for 2016 – vil være i stand til at afdrage sine forpligtelser i den takt de forfalder, indenfor de eksisterende kreditrammer.

Yderligere kan det oplyses, at ledelsens positive forventninger til selskabets udvikling for 2016 er underbygget med et driftsbudget, som udviser et EBITDA for 2016 i niveauet t.DKK 3.000.

Det er på ovenstående baggrund ledelsens sammenfattende vurdering, at forudsætningerne er til stede for, at selskabet ikke blot kan opretholde driften for 2016, men tillige få gennemført en turnaround, der medfører, at selskabet fremadrettet vil være en overskudsgivende og profitabel virksomhed, således at selskabet over tid kan retablere egenkapitalen via selskabets driftsindtjening.

Til yderligere understøttelse af selskabets soliditetsmæssige forhold i den aktuelle situation, har selskabet tillige opnået en række kreditorers tilsagn om at lade gældsforpligtelser overgå til ansvarlig kapital, konkret omfattende gældsforpligtelser, for et beløb i niveauet t.DKK 4.700.

Selskabets estimerede ansvarlige kapital kan herefter ved udgangen af 2016, opgjort med baggrund i selskabets ansvarlige lånekapital pr. 31.12.15, selskabets negative egenkapital pr. 31.12.15 samt selskabets forventede resultat for 2016, estimeres til et beløb i niveauet t.DKK - 500.



Note		2015 DKK	2014 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>2.389.025</b>	<b>1.228.020</b>
2	Personaleomkostninger	-4.951.990	-3.417.035
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-2.562.965</b>	<b>-2.189.015</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-838.388	-324.367
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-3.401.353</b>	<b>-2.513.382</b>
	Andre finansielle indtægter	9.353	2.285
	Andre finansielle omkostninger	-605.708	-442.469
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-596.355</b>	<b>-440.184</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.997.708</b>	<b>-2.953.566</b>
3	Skat af årets resultat	0	82.000
	<b>Årets resultat</b>	<b>-3.997.708</b>	<b>-2.871.566</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-3.997.708	-2.871.566
	<b>I alt</b>	<b>-3.997.708</b>	<b>-2.871.566</b>

Note	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
<b>AKTIVER</b>		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.634.021	3.098.844
Goodwill	94.500	148.500
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.728.521</b>	<b>3.247.344</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.383.246	1.439.339
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.383.246</b>	<b>1.439.339</b>
Andre tilgodehavender	244.758	214.495
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>244.758</b>	<b>214.495</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.356.525</b>	<b>4.901.178</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.688.096	3.241.158
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>3.688.096</b>	<b>3.241.158</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.284.754	880.870
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.697	10.115
Andre tilgodehavender	563.264	352.408
Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	41.688	0
Periodeafgrænsningsposter	166.539	332.956
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.075.942</b>	<b>1.576.349</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>57.749</b>	<b>473.879</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.821.787</b>	<b>5.291.386</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.178.312</b>	<b>10.192.564</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	-6.487.033	-2.489.325
4	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-6.407.033</b>	<b>-2.409.325</b>
	Ansvarlig lånekapital mv.	4.682.820	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	3.818.879	3.222.894
5	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.501.699</b>	<b>3.222.894</b>
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	48.787	920.895
	Gæld til kreditinstitutter	3.210.373	2.283.654
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.488.259	3.244.646
	Anden gæld	3.234.423	2.484.910
	Periodeafgrænsningsposter	101.804	444.890
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.083.646</b>	<b>9.378.995</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>16.585.345</b>	<b>12.601.889</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>10.178.312</b>	<b>10.192.564</b>

- 6 Eventualaktiver
- 7 Eventualforpligtelser
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Kontraktlige forpligtelser
- 10 Nærtstående parter

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Goodwill	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10	0
Indretning af lejede lokaler	10	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.



## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

Som følge af selskabets negative resultat for 2015, har selskabets likviditetsmæssige situation også udviklet sig negativt. Som konsekvens heraf har ledelsen nøje overvåget selskabets likviditetsmæssige situation og udvikling. Som opfølgning herpå har der løbende pågået drøftelse med selskabets væsentligste kreditorer, omfattende selskabets hovedleverandør, kreditinstitutter og SKAT.

Med baggrund i disse drøftelser, har det været muligt at indgå aftaler med alle væsentlige kreditorer, der indebærer, at selskabet – baseret på selskabets likviditetsbudget for 2016 – vil være i stand til at afdrage sine forpligtelser i den takt de forfalder, indenfor de eksisterende kreditrammer.

Yderligere kan det oplyses, at ledelsens positive forventninger til selskabets udvikling for 2016 er underbygget med et driftsbudget, som udviser et EBITDA for 2016 i niveauet t.DKK 3.000.

Det er på ovenstående baggrund ledelsens sammenfattende vurdering, at forudsætningerne er til stede for, at selskabet ikke blot kan opretholde driften for 2016, men tillige få gennemført en turnaround, der medfører, at selskabet fremadrettet vil være en overskudsgivende og profitabel virksomhed, således at selskabet over tid kan retablere egenkapitalen via selskabets driftsindtjening.

Til yderligere understøttelse af selskabets soliditetsmæssige forhold i den aktuelle situation, har selskabet tillige opnået en række kreditorers tilsagn om at lade gældsforpligtelser overgå til ansvarlig kapital, konkret omfattende gældsforpligtelser, for et beløb i niveauet t.DKK 4.700.

Selskabets estimerede ansvarlige kapital kan herefter ved udgangen af 2016, opgjort med baggrund i selskabets ansvarlige lånekapital pr. 31.12.15, selskabets negative egenkapital pr. 31.12.15 samt selskabets forventede resultat for 2016, estimeres til et beløb i niveauet t.DKK -500.

2015	2014
DKK	DKK

## 2. Personalemkostninger

Lønninger	4.157.501	2.587.907
Pensioner	378.266	244.148
Andre omkostninger til social sikring	102.078	103.066
Personalemkostninger i øvrigt	314.145	481.914
I alt	4.951.990	3.417.035

## 3. Skatter

Årets udskudte skat	0	-82.000
I alt	0	-82.000

## 4. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15	80.000	-2.489.325
Forslag til resultatdisponering	0	-3.997.708
Saldo pr. 31.12.15	80.000	-6.487.033

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

## 5. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Ansvarlig lånekapital	0	4.682.820	0
Kreditinstitutter i øvrigt	48.787	3.867.666	4.143.789
I alt	48.787	8.550.486	4.143.789

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 10% p.a. og forfalder til betaling i perioden 01.01.17 - 31.12.2020. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

## 6. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på t.DKK 547.

## 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

## 8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 6.930 er der givet virksomhedspant t.DKK 4.900 omfattende goodwill, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 7.021.

BMW financial har ejendomsforbehold i BMW X1, regnskabsmæssig værdi t.DKK 192.

## 9. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 6-108 måneder, i alt t.DKK 3.100.

## 10. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 31.12.14	0
Rente	1.517
Indbetalt i årets løb	-45.606
Udbetalt i årets løb	85.777
Kostpris pr. 31.12.15	41.688
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	41.688

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.