

Dynatest Holding ApS

CVR-nr. 35865624

Gladsaxevej 342

2860 Søborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.07.2016

Dirigent

Navn: Christian Møller Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dynatest Holding ApS
Gladsaxevej 342
2860 Søborg

CVR-nr.: 35865624
Stiftet: 04.06.2014
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Thomas Hougaard Bonde
Christian Møller Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Dynatest Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 08.07.2016

Direktion

Thomas Hougaard Bonde

Christian Møller Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dynatest Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dynatest Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til årsregnskabets note 1 hvori ledelsen beskriver usikkerhed forbundet med værdiansættelse af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 08.07.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

Eigil Hansen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er stiftet den 4. juni 2014, og har efterfølgende erhvervet 70% af aktierne i Dynatest International A/S der er holdingselskab for en række selskaber i Dynatest-gruppen, som er en ledende international udbyder af konsulentytelser samt salg af udstyr indenfor planlægning og vedligeholdelse af belægning på veje, i lufthavne mv.

Selskabet har ikke andre aktiviteter end denne kapitalbesiddelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Dynatest-gruppens driftsaktiviteter har jævnfør beskrivelsen i årsregnskabsnote 1 i regnskabsåret og i begyndelsen af regnskabsåret 2016 været underskudsgivende. Som følge heraf er værdien af selskabets kapitalandele i Dynatest International A/S nedskrevet til genindvindingsværdi, idet denne vurderes lavere end oprindelig kostpris.

Genindvindingsværdien er fastsat til den forholdsmæssige andel af egenkapitalen i Dynatest International A/S pr. 31. december 2015, som kapitalandelene repræsenterer. Nedskrivningen udgør 28,4 mio. kr. og årets resultat udgør herefter et underskud på (30,1) mio.kr. Selskabets egenkapitalen er herefter negativ med (11,8) mio.kr.

Selskabet besidder pr. 31. december 2015 likvide beholdninger 0,4 mio. kr. og er overvejende finansieret ved ansvarligt lån fra selskabets ultimative hovedaktionær, hvilken gæld forfalder til betaling i 2022, hvorfor selskabet vurderes at have det tilstrækkelige finansieringsgrundlag til at fortsætte sine aktiviteter

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er det nødvendigt, at ledelsen i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, foretager en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danne grundlag for årsrapporten.

De af ledelsen udøvede regnskabsmæssige vurderinger og skøn, som særligt relaterer sig til værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder, er beskrevet i årsregnskabsnote 1 hvortil der henvises. Sådanne skøn foretages ud fra forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, mv.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(236.640)	(21)
Nedskrivning af finansielle aktiver		(28.444.493)	0
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.452.000)</u>	<u>(150)</u>
Årets resultat		<u>(30.133.133)</u>	<u>(171)</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(30.133.133)</u>	<u>(171)</u>
		<u>(30.133.133)</u>	<u>(171)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.436.973	35.881
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>7.436.973</u>	<u>35.881</u>
Anlægsaktiver		<u>7.436.973</u>	<u>35.881</u>
Likvide beholdninger		<u>418.122</u>	<u>929</u>
Omsætningsaktiver		<u>418.122</u>	<u>929</u>
Aktiver		<u><u>7.855.095</u></u>	<u><u>36.810</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	1.850.000	1.850
Overført overskud eller underskud		<u>(13.654.428)</u>	<u>16.479</u>
Egenkapital		<u>(11.804.428)</u>	<u>18.329</u>
Ansvarlig lånekapital	5	<u>19.602.000</u>	<u>18.150</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>19.602.000</u>	<u>18.150</u>
Anden gæld		<u>57.523</u>	<u>331</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>57.523</u>	<u>331</u>
Gældsforpligtelser		<u>19.659.523</u>	<u>18.481</u>
Passiver		<u>7.855.095</u>	<u>36.810</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		
Koncernforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.850.000	16.478.705	18.328.705
Årets resultat	0	(30.133.133)	(30.133.133)
Egenkapital ultimo	1.850.000	(13.654.428)	(11.804.428)

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er det nødvendigt at der foretages en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danne grundlag for præsentation, indregning og måling af selskabets aktiviteter og forpligtelser. De udøvede regnskabsmæssige vurderinger og skøn vedrører særligt værdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabet ejer 70% af kapitalen i Dynatest International A/S, der er holdingselskab for en række selskaber i Dynatest-gruppen.

Dynatest-gruppens driftsaktiviteter har i regnskabsåret 2015 realiseret en omsætning i niveau med 2014. Selskabets driftsresultat for 2015 er imidlertid påvirket negativt dels af et ændret produktmix med gennemsnitlig lavere bruttoavance, ligesom driftsaktiviteterne er påvirket en række strukturelle tiltag, der har resulteret i engangsomkostninger. Samlet har dette medført et væsentlig driftsunderskud.

En ny ledelse i Dynatest International A/S er udpeget i første halvår af 2016 og en plan for at etablere profitabel drift i 2017 er implementeret. Planen indebærer fokus på gruppens traditionelle core-aktiviteter. Samlet forventes gruppens driftsaktiviteter at være underskudsgivende i 2016.

Den beskrevne driftsudvikling har indebåret et stigende finansieringsbehov. Dette har gennem 2015 og begyndelsen af 2016 været finansieret at øgede kreditfaciliteter herunder fra koncernens ultimative majoritetssejer. I perioden frem til forventet profitabilitet har ledelsen i Dynatest International A/S estimeret et behov for op til 22 mio. kr. i yderligere kreditfaciliteter, og koncernens ultimative ejer har den 23. juni 2016 etableret en kreditfacilitet på 25 mio. kr.

Som følge af den ovenfor beskrevne driftsudvikling er værdien af selskabets kapitalandele i Dynatest International A/S nedskrevet til genindvindingsværdi, idet denne vurderes lavere end oprindelig kostpris.

Der eksisterer ikke et likvidt marked for salg af kapitalandele i Dynatest International A/S. Som nævnt forventer Dynatest International A/S samlet set, at være underskudsgivende for regnskabsåret 2016, før profitabel drift forventes i regnskabsåret 2017.

Endvidere påvirkes risikoen relateret til selskabets fremtidige driftsudvikling og tilstrækkeligheden af selskabets finansieringsgrundlag, af at den implementerede plan for at opnå profitabel drift forløber som forventet.

Disse forhold påvirker muligheden for at beregne en kapitalværdi af selskabet, og genindvindingsværdien er derfor estimeret til den forholdsmæssige andel af egenkapitalen i Dynatest International A/S pr. 31. december 2015, som kapitalandelene repræsenterer.

Noter

Genindvindingsværdien af kapitalandelene, der således er baseret på skøn, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.			
2. Andre finansielle omkostninger					
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.452.000	150			
	<u>1.452.000</u>	<u>150</u>			
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> kr.			
3. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo		<u>35.881.466</u>			
Kostpris ultimo		<u>35.881.466</u>			
Årets nedskrivninger		<u>(28.444.493)</u>			
Nedskrivninger ultimo		<u>(28.444.493)</u>			
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>7.436.973</u>			
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder:					
Dynatest International A/S	København	A/S	69,65	10.692.987	(35.650.179)
			<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
4. Virksomhedskapital					
Anparter			<u>1.850</u>	1.000,00	<u>1.850.000</u>
			<u>1.850</u>		<u>1.850.000</u>

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen		
Virksomhedskapital primo	1.850.000	0
Kapitalforhøjelse	0	1.950.000
Kapitalnedsættelse	0	(100.000)
Virksomhedskapital ultimo	<u>1.850.000</u>	<u>1.850.000</u>

5. Ansvarlig lånekapital

Lånet er ydet af moderselskabet Dynatest Finance ApS. Lånet forfalder til betaling i 2022, og forentes årligt med 8%. Renten tilskrives hovedstolen.

6. Eventualforpligtelser

Aktier i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, med en bogført værdi på 7,5 mio. kr., er lagt til sikkerhed for disse virksomheders mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dynatest Finance ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dynatest Finance ApS, Gladsaxevej 342, 2860 Søborg

8. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Dynatest Finance ApS, Gladsaxevej 342, 2860 Søborg