



Borringia A/S

CVR-nr. 19 90 04 01

Årsrapport for 2013/14

(17. regnskabsår)

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsbeskrivelse	side	3
<hr/>		
Ledelsesberetning	side	4-5
<hr/>		
Ledelsespåtegning	side	6
<hr/>		
Den uafhængige revisors erklæringer	side	7-8
<hr/>		
Anvendt regnskabspraksis	side	9-12
<hr/>		
Resultatopgørelse	side	13
<hr/>		
Balance	side	14-15
<hr/>		
Noter	side	16-20
<hr/>		

Virksomhedsbeskrivelse

Formål Selskabets formål er udvikling, produktion og markedsføring af samt handel med diverse produkter til forskellige kundegrupper.

Regnskabsperiode 1. juli 2013 til 30. juni 2014

Selskabsoplysninger

Hejreskovvej 18 C
3490 Kvistgård
Telefon 49 13 88 55
Telefax 49 13 99 55
CVR.nr. 19 90 04 01
Homepage www.borringia.com
E-mail info@borringia.com

Bestyrelse

Knud Foldschack, formand
Jørgen Hartvig Jensen
Lars Nøhr Kofoed
Henrik Nøhr Kofoed
Hugo Olsen

Direktion Henrik Nøhr Kofoed

Revision

REVISOR-TEAM
Registreret revisionspartnerselskab
Rungstedvej 13
2970 Hørsholm
Telefon 45 76 19 20
Telefax 45 76 23 84
CVR.nr. 35 51 94 32
Homepage www.revisor-team.dk
E-mail ms@revisor-team.dk

Advokat

ADVODAN Helsingør
Advokat Jens Gottlied
Strandgade 51
3000 Helsingør

Kreditinstitut

Danske Bank A/S,
Nordea A/S og Lån & Spar Bank A/S

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været produktion, udvikling og salg af hjælpemidler hovedsageligt til ældreplejen og hospitaler.

Regnskabsåret

Det forløbne regnskabsår har i lighed med de seneste år været præget af pressede budgetter i sundheds sektorerne både i Danmark og på vore eksportmarkeder, samt af den generelle økonomiske afmatning.

Selskabets produkter inden for bade- og toiletstole har været markedsført intensivt i 2013/2014. Der har i Kommunerne været en træghed i beslutningsprocessen, måske som følge af kommunalvalget efteråret 2013. Vi har endvidere set, at planlagte udbud enten er blevet forskudt eller annulleret. Dette har været årsag til en faldende omsætning, som dog delvis er kompenseret ved stram omkostningsstyring. Der har i regnskabsåret været stor opmærksomhed på salget af produkter, som falder uden for udbuds reglerne.

Videreudvikling af bade- og toiletstole har været udviklingsmæssigt fokus område i regnskabsåret.

Markedsføringen af disse produkter er fortsat, og vi forventer, at de tiltag som tages inden for det offentlige omkring velfærdsteknologi, vil styrke vor position på markedet.

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets samlede stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten.

Årets regnskabsmæssige resultat efter skat udgør kr. 178.999.

Der er i selskabets balance ultimo året samlet aktiveret kr. 13.600.000,00 under posten "Udviklingsprojekter under udførelse". Ledelsen anser denne aktivering for forsvarlig, idet salget af de disse produkter forventes at udgøre en væsentlig del af virksomhedens indtjeningsgrundlag i de kommende år, og forventes, at ville kunne dække de løbende afskrivninger i aktivernes levetid.

Udviklingsprojekterne afskrives ikke med en lineær procent, men vurderes år for år i forhold til det forventede salg. Årets afskrivninger er væsentlig forøgede i forhold til sidste år.

I posten kr. 13.6 mio. indgår også udvikling af et produkt med kr. 6.0 mio. Der foreligger en aftale med et koncernselskab om køb af dette aktiv til den bogførte værdi.

Ledelsesberetning, fortsat

Selskabets likviditet har i året 2013/2014 været udfordret, og er fortsat meget stram. Arbejdskapitalen er pr. 30. juni 2014 meget lille eller negativ, afhængig af, hvilke poster der indregnes i denne opgørelse.

Det er ledelsens forventning, at selskabet beholder de nuværende kreditfacilitet, med de aftaler som er indgået, og at der fra Moderselskabet eller de ultimative ejere stilles den nødvendige likviditet til rådighed.

Selskabets budgetter for året 2014/2015 udviser positiv drift samt en positiv, men dog stram likviditet.

Likviditetsbudgettet er væsentligt præget af en i forhold til driftsbudgettet fortsat stor og væsentlig nedbringelse af selskabets kreditfaciliteter.

På denne baggrund anser ledelsen det for forsvarligt at aflægge regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, der vil påvirke vurderingen af årsrapporten.

Den forventede udvikling

Selskabet har efter de første 2 kvartaler i 2014 oplevet en markant bedring i ordreindgangen, og har på nuværende tidspunkt en stor ordrebeholdning.

Afvikling af denne ordrebeholdning stiller krav til likviditetsberedskabet, men med et fornuftigt cash management forventer vi, at likviditetsudfordringen vil være tilendebragt ultimo januar 2015.

Der forventes i det kommende år en tilfredsstillende indtjening.

Ledelsespåtegning

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2013/14.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,
at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,
at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,
at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,
at ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold
beretningen omhandler.

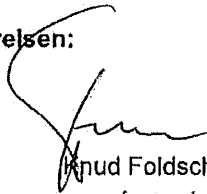
Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 20. oktober 2014

I direktionen:

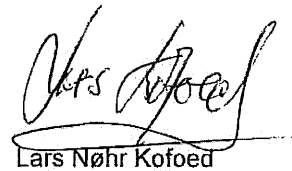
Henrik Nøhr Kofoed

I bestyrelsen:



Knud Foldschack
formand

Jørgen Hartvig Jensen

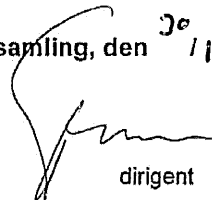


Lars Nøhr Kofoed

Henrik Nøhr Kofoed

Hugo Olsen

Godkendt på den ordinære generalforsamling, den 20. 10 2014



dirigent

Ledelsespåtegning

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2013/14.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,
at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,
at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,
at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,
at ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold
beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 20. oktober 2014

I direktionen:


Henrik Nøhr Kofoed

I bestyrelsen:

Knud Foldschack
formand

Henrik Nøhr Kofoed

Jørgen Hartvig Jensen

Lars Nøhr Kofoed

Hugo Olsen

Godkendt på den ordinære generalforsamling, den / 2014

dirigent

7150 - Borringia AS - 2013-14

Ledelsespåtegning

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2013/14.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,
at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,
at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,
at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,
at ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold
beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

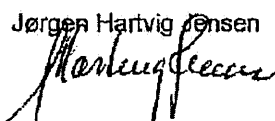
Kvistgård, den 20. oktober 2014

I direktionen:

Henrik Nøhr Kofoed

I bestyrelsen:

Knud Foldschack
formand

Jørgen Hartvig Jensen


Lars Nøhr Kofoed

Henrik Nøhr Kofoed

Hugo Olsen

Godkendt på den ordinære generalforsamling, den / 2014

dirigent

Ledespåtegning

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2013/14.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,
at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,
at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,
at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,
at ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold
beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 20. oktober 2014

I direktionen:

Henrik Nøhr Kofoed

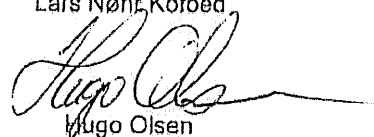
I bestyrelsen:

Knud Foldschack
formand

Jørgen Hartvig Jensen

Henrik Nøhr Kofoed

Lars Nøhr Kofoed



Hugo Olsen

Godkendt på den ordinære generalforsamling, den / 2014

dirigent

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Borringia A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Borringia A/S for regnskabsåret 1. juli 2013 til 30. juni 2014, 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Der er ikke foretaget systematiske afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver, ligesom den forventede brugstid ikke er oplyst. Vi kan på denne baggrund ikke udtale os om rigtigheden af de udgiftsførte afskrivninger vedrørende immaterielle anlægsaktiver.

Vi har ikke fået forelagt tilstrækkelig dokumentation for den foretagne værdiansættelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvorfor vi tager forbehold for værdiansættelsen.

Konklusion

Det er vor opfattelse at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forbehold, som er beskrevet i afsnittet 'Grundlag for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 til 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på aktivering af "Udviklingsprojekter under udførelse, samt ledelses omtale i ledelsesberetningen af værdiansættelsen af "Udviklingsprojekter under udførelse". Målingen af de aktiverede "Udviklingsprojekter under udførelse", bogført til kr. 13.600.000, er forbundet med usikkerhed, idet opfyldelse af ledelsens forventninger til udviklingen er stærkt afgørende for den bogførte værdi. Vi er enige med ledelsen i, at den anvendte regnskabspraksis giver et efter omstændighederne korrekt udtryk for værdien.

Uden at det har påvirket vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets likviditet er udfordret samt at arbejdskapitalen er ringe eller negativ. Vi henviser i øvrigt til ledelsens bemærkninger i note 1 samt i ledelsesberetningen, herunder omkring selskabets budgetter. Vi er enige i ledelsens vurdering omkring aflæggelse af regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

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.

Hørsholm, den 20. oktober 2014

REVISOR-TEAM

Registreret revisionspartnerselskab



Mogens Schougaard

Registreret Revisor

Anvendt regnskabspraksis

REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser, efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, samt almindelig anerkendt dansk regnskabspraksis.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Ledelsesberetningen.
- Noteoplysninger vedrørende personaleomkostninger.
- Noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Indtægter og omkostninger er i det væsentligste modtaget og afholdt i DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner på transaktionsdagens kurs, hvor dette er muligt og ellers til en gennemsnitskurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Selskabet bruger ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner, af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret, 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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN**Indtægts- og omkostningskriterium**

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "vareforbrug", "andre driftsindtægter", og "andre eksterne omkostninger".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgskomkostninger, lokaleomkostninger, og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Selskabsskat

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.

Aktuel skat er opgjort med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Udskudt skat er hensat med skatten af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat.

BALANCEN**ANLÆGSAKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsprojekter m.m. værdiansættes til anskaffelsessum med fradrag af afskrivninger, der foretages lineært over den forventede periode hvor kommerciel udnyttelse foretages. Der foretages endvidere nedskrivninger på udviklingsprojekter efter en vurdering af den kommercielle værdi for selskabet.

Materielle anlægsaktiver

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

Der foretages lineære afskrivninger på forskellen mellem anskaffelsessummen og scrapværdien, baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Finansielle anlægsaktiver**Kapitalinteresser**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris eller genindvindingsværdien såfremt denne er lavere end kostprisen.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender, omfattende huslejedepositum, er efter vurdering optaget til den værdi, hvortil de forventes at indgå.

OMSÆTNINGSAKTIVER**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer og færdigvarer omfatter anskaffelsespris.

Tilgodehavender

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

Andre tilgodehavender er, efter vurdering, optaget til den værdi, hvortil de forventes at indgå.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

BALANCEN**FORPLIGTELSER OG EGENKAPITAL****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.

Gæld

Gældsforpligtelser, som omfatter kreditinstitutter, leverandører af varer og tjenesteydelser, tilknyttede selskaber, selskabsskat samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for perioden 1. juli til 30. juni

Note	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
BRUTTOFORTJENESTE	4.195.520	1.974.262
2 Personaleomkostninger	0	0
3 Afskrivninger	<u>-2.413.201</u>	<u>-893.134</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	1.782.319	1.081.128
Finansielle indtægter	304.672	626.369
Finansielle omkostninger	<u>-1.868.449</u>	<u>-1.412.758</u>
RESULTAT FØR SKAT	218.542	294.739
4 Skat af årets resultat	<u>-39.543</u>	<u>-68.088</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>178.999</u>	<u>226.651</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>178.999</u>	<u>226.651</u>
	<u>178.999</u>	<u>226.651</u>

Balance pr. 30. juni

Note	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
AKTIVER		
Udviklingsprojekter under udførelse	<u>13.600.000</u>	<u>10.624.815</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver	<u>13.600.000</u>	<u>10.624.815</u>
Tekniske anlæg og maskiner	361.699	398.365
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>78.895</u>	<u>71.362</u>
6 Materielle anlægsaktiver	<u>440.594</u>	<u>469.727</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.000.000	1.000.000
Andre tilgodehavender	<u>147.724</u>	<u>147.724</u>
7 Finansielle anlægsaktiver	<u>1.147.724</u>	<u>1.147.724</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>15.188.318</u>	<u>12.242.266</u>
Råvarer og hjælpematerialer	<u>4.050.448</u>	<u>4.515.919</u>
Varebeholdninger	<u>4.050.448</u>	<u>4.515.919</u>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	1.978.671	2.303.605
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.064.687	8.934.191
Andre tilgodehavender	142.928	752.245
Periodeafgrænsningsposter	<u>505.681</u>	<u>203.257</u>
Tilgodehavender	<u>11.691.967</u>	<u>12.193.298</u>
Likvide beholdninger	<u>22.940</u>	<u>66.958</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>15.765.355</u>	<u>16.776.175</u>
AKTIVER	<u>30.953.673</u>	<u>29.018.441</u>

Balance pr. 30. juni

Note	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
PASSIVER		
8 Virksomhedskapital	500.000	500.000
9 Overført resultat	<u>2.220.773</u>	<u>2.041.774</u>
EGENKAPITAL	<u>2.720.773</u>	<u>2.541.774</u>
10 Hensættelser til udskudt skat	<u>796.113</u>	<u>756.570</u>
HENSÆTTELSER	<u>796.113</u>	<u>756.570</u>
Ansvarlig lånekapital	<u>729.422</u>	<u>729.422</u>
11 Langfristet gæld	<u>729.422</u>	<u>729.422</u>
Kreditinstitutter	18.407.938	20.013.260
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.023.852	3.398.995
Gæld til tilknyttede virksomheder	116.131	0
Anden gæld	<u>4.159.444</u>	<u>1.578.420</u>
Kortfristet gæld	<u>26.707.365</u>	<u>24.990.675</u>
GÆLD	<u>27.436.787</u>	<u>25.720.097</u>
PASSIVER	<u>30.953.673</u>	<u>29.018.441</u>

Forpligtelser og oplysninger:

- 1 Regnskabsmæssige vurderinger m.m.
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Eventualforpligtigelser
- 14 Kontraktforpligtigelser
- 15 Nærtstående parter og ejerforhold

1 Regnskabsmæssige vurderinger m.m.

Selskabet likviditet har i året 2013/14 været udfordret, og er pt meget stram. Arbejdskapitalen pr. 30. juni 2014 er meget lille eller negativ, alt afhængig i hvilke poster der indregnes i opgørelsen. Det er ledelsens forventning, at selskabet løbende vil bibeholde de nuværende kreditfaciliteter m.m., med de aftaler, som er indgået, eller at selskabet vil få tilført den nødvendige likviditet fra moderselskabet eller de ultimative ejere. Selskabets budgetter for året 2014/15 udviser en positiv drift samt en positiv men dog stram likviditet. Likviditetsbudgettet er væsentligt præget af en i forhold til driftsbudgettet fortsat stor og væsentlig nedbringelse af kreditfaciliteter. På denne baggrund anser ledelsen det for forsvarligt, at aflægge regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
2 Personaleomkostninger		
Gager, lønninger og vederlag	3.683.207	3.098.639
Pensionsbidrag	83.876	105.271
Andre omkostninger til social sikring	48.314	24.090
	<u>3.815.397</u>	<u>3.228.000</u>
De samlede personaleomkostninger fordeles således:		
Andre eksterne omkostninger	1.458.851	1.697.985
Udviklingsprojekter under udførelse	2.356.546	1.530.015
	<u>3.815.397</u>	<u>3.228.000</u>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>8</u>
3 Afskrivninger		
Udviklingsprojekter under udførelse	2.242.825	799.355
Tekniske anlæg og maskiner	170.376	93.779
	<u>2.413.201</u>	<u>893.134</u>
4 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat, til betaling	0	0
Årets hensættelse af udskudt skat	39.543	68.088
	<u>39.543</u>	<u>68.088</u>

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings- projekter under udførelse
Anskaffelsessum 1. juli 2013	13.349.140
Anskaffelsessum tilgang	5.218.010
Anskaffelsessum afgang	<u>0</u>
Anskaffelsessum 30. juni 2014	<u>18.567.150</u>
Afskrivninger 1. juli 2013	2.724.325
Afskrivninger	<u>2.242.825</u>
Afskrivninger 30. juni 2014	<u>4.967.150</u>
Bogført værdi 30. juni 2014	<u>13.600.000</u>
Bogført værdi 30. juni 2013	<u>10.624.815</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg og inventar
Anskaffelsessum 1. juli 2013	530.757	81.510
Anskaffelsessum tilgang	120.998	20.245
Anskaffelsessum afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 30. juni 2014	<u>651.755</u>	<u>101.755</u>
Afskrivninger 1. juli 2013	132.392	10.149
Afskrivninger	<u>157.664</u>	<u>12.712</u>
Afskrivninger 30. juni 2014	<u>290.056</u>	<u>22.861</u>
Bogført værdi 30. juni 2014	<u>361.699</u>	<u>78.895</u>
Bogført værdi 30. juni 2013	<u>398.365</u>	<u>71.362</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Anskaffelsessum 1. juli 2013	1.000.000
Anskaffelsessum tilgang	0
Anskaffelsessum afgang	<u>0</u>
Anskaffelsessum 30. juni 2014	<u>1.000.000</u>
Bogført værdi 30. juni 2014	<u>1.000.000</u>
Bogført værdi 30. juni 2013	<u>1.000.000</u>

Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder omfatter:

	Opgjort pr.	Samlet resultat	Samlet egenkapital
Borringia AB, Kilafors, Sverige - andel 100%	<u>30.06.2014</u>	SEK -60.886	<u>SEK 205.606</u>
(Regnskabstal på baggrund af foreliggende årsrapport til brug for indstilling til generalforsamlingens godkendelse)			

8 Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. juli	500.000	500.000
Udvidelse af virksomhedskapital	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital 30. juni	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Virksomhedskapitalen består af aktier á nom. DKK 500.000 eller multipla heraf.

Selskabet har i de seneste år haft følgende ændringer i kapitalforholdene:

Kapitaludvidelse:

Stiftelse, kurs 104,8	25.02.1997	125.000
Kapitaludvidelse, gældskonvertering, kurs 266,	30.06.2002	375.000

9 Overført resultat

Overført resultat 1. juli	2.041.774	1.815.123
Overført fra overskudsdisponeringen	<u>178.999</u>	<u>226.651</u>
Overført resultat 30. juni	<u>2.220.773</u>	<u>2.041.774</u>

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
10 Udskudt skat		
Hensættelse 1. juli	756.570	688.482
Årets regulering	<u>39.543</u>	<u>68.088</u>
Hensættelse 30. juni	<u>796.113</u>	<u>756.570</u>

11 Langfristet gæld

Det ansvarlige lån på kr. 729.422 har ingen afdragsprofil. Ledelsen betragter på denne baggrund lånet som værende langfristet med forfald efter 5 år eller mere.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt virksomhedspant på tkr. 7.000 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, tkr. 13.931 pr. 30. juni 2014. Pantet vedrører driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser (eksklusiv nedenstående belåning) samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

Debitorer i alt kr. 1.252.934 er stillet til sikkerhed for anden gæld kr. 1.252.934 (fakturabelåning).

13 Eventualforpligtigelser

Borringia Danmark A/S har kautioneret for bankkredit i datterselskab stor TSEK 100.

14 Kontraktforpligtigelser

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende kontor, lager og produktionslokaler. Kontrakten er indgået på sædvanlige markedsvilkår.

Selskabet har indgået leasingkontrakter vedrørende driftinventar m.m., leasingforpligtelsen udgør pr. 30. juni 2014 ikke over tkr. 450.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Borringia Industrie AG
Hjemmehørende i Schweiz

Nærtstående parter Borringia Industrie AG
Richenmattweg 35
CH-4107 Ettingen Schweiz
Kapitalejer

Øvrige nærtstående parter Selskabets ledelse

Transaktioner Løbende mellemregninger med ledelsen og tilknyttede virksomheder forrentes på markedsvilkår.

Selskabet har i årets løb, i lighed med tidligere år, ydet markeds research til Borringia Industrie AG vedrørende dette selskabs udviklingsprojekter m.m.. Markeds research afregnes på markedsvilkår.

I forbindelse med salg af produkter er der afregnet salgskommision til Borringia Industrie AG på markedsvilkår.

Selskabet har i årets løb modtaget konsulentydelse fra Borringia Industrie AG samt haft samhandel med datterselskabet Borringia AB og søsterselskabet Omni Drive A/S. Samhandel m.m. er foregået på markedsvilkår.

Et bestyrelsesmedlem har ydet lån til virksomheden mod pant i virksomhedens debitorer, og har i den forbindelse modtaget provision-renter. Ydelsen anses ydet på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige kapitalejere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.