

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSVIRKSOMHED I/S

Erhvervsstyrelsen

PIPELINE BIOTECH A/S

CVR. NR. 21 67 24 32

ÅRSRAPPORT FOR 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 14/9 2012.

Dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 27265715

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2 - 3

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

ÅRSREGNSKAB 1. MAJ 2011 - 30. APRIL 2012

Anvendt regnskabspraksis	6 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 20

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Pipeline Biotech A/S.

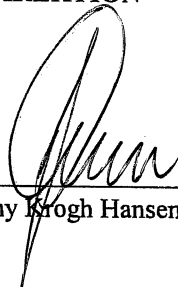
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

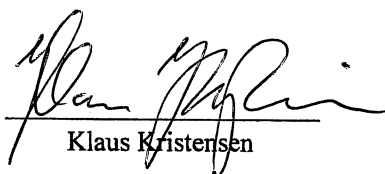
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spørring, den 30. maj 2012

DIREKTION

Johnny Krogh Hansen, CEO

BESTYRELSE

Klaus Kristensen



Arne Vesterdal



Janne Uldal Rahbek

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Pipeline Biotech A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Pipeline Biotech A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

-fortsat-

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.

Spørring, den 30. maj 2012

REVISIONSFIRMAET EDELBO
STATSAUTORISERET REVISIONSVIRKSOMHED I/S



Ole Nielsen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Pipeline Biotech A/S
Røvedvej 1
8380 Trige

CVR. NR. 21 67 24 32

Hjemstedskommune: Århus

Regnskabsår: 13. regnskabsår

BESTYRELSE:

Klaus Kristensen
Arne Vesterdal
Janne Uldal Rahbek

DIREKTION:

CEO Johnny Krogh Hansen

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

GENERALFORSAMLING:

Ordinær generalforsamling afholdes den 14. september 2012
på selskabets adresse.

LEDELSESBERETNING 2011/12

HOVEDAKTIVITETER

Pipeline Biotech A/S er en kontraktforskningsvirksomhed, der beskæftiger sig med præklinisk biomedicinsk forskning. Vores primære formål er at føde biotech- og farmavirksomheder med forskningsresultater fra in vivo studier med fokus på drug discovery og tidlig drug development.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets resultat for regnskabsåret 2011/12 udviser et resultat på kr. -367.443. Selskabets ledelse anser årets resultat som utilfredsstillende. Til regnskabet hører, at selskabet i regnskabsåret 2011/2012 blev belastet med en ikke imødeset produktionsomkostning på kr. 935.000 vedrørende forrige regnskabsår.

Fra 1. januar 2012 ansatte selskabet ny CEO. Der er blevet indført en ny salgsstrategi med mere fokus på nøglekunder samt iværksat en større fokus på selskabets kernekompetencer. Ligeledes er der indført en væsentlig opstramning af processerne i selskabet.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Selskabets hovedaktionær har efter regnskabsårets udløb besluttet at konvertere kr. 1.150.000 ansvarlig lånekapital til aktiekapital ved den ordinære generalforsamling, hvorved selskabets kapitalforhold er retableret.

Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Pipeline Biotech A/S for perioden 1. maj 2011 - 30. april 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

TRANSAKTIONER I FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostpris for henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

RESULTATOPGØRELSEN

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

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

FINANSIELLE POSTER

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

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber 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 skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

BALANCEN

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Ombygning af lejede lokaler, driftsmateriel og automobiler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ombygning af lejede lokaler	10 år
Driftsmateriel	10 år
It-udstyr.....	3 år

Anskaffelser med en kostpris på under kr. 12.300 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

VÆRDIFORRINGELSE AF AKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, om der er indikationer udover det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af aktivets nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen.

VAREBEHOLDNINGER

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og direkte produktionsomkostninger.

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

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder-realisationsevne af eventuelle sikkerhedsstillelse. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de direkte medgåede omkostninger eller nettorealisationsevne, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gæld afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af forudbetalinger.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

UDBYTTE

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

Efter sambeskatningsreglerne afvikles dattervirksomhedernes hæftelse overfor skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til netto-realiseringspris.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu, efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2011/12

Note		2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
1	BRUTTOFORTJENESTE	7.966.987	7.435.795
2	Personaleomkostninger	<u>-7.288.327</u>	<u>-5.507.073</u>
	RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER M.V.	678.660	1.928.722
3	Afskrivning anlægsaktiver	<u>-902.222</u>	<u>-1.055.294</u>
	RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-223.562	873.428
	Finansielle indtægter	584	317
	Finansielle omkostninger	<u>-574.765</u>	<u>-518.108</u>
	RESULTAT FØR SKAT	-797.743	355.638
4	Skat af årets resultat	<u>430.300</u>	<u>7.173</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u>-367.443</u>	<u>362.811</u>
Forslag til resultatdisponering:			
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført overskud	<u>-367.443</u>	<u>362.811</u>
	Disponeret i alt	<u>-367.443</u>	<u>362.811</u>

BALANCE PR. 30. APRIL 2012AKTIVER

Note		2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
	ANLÆGSAKTIVER:		
5	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Produktudvikling	3.241.825	3.647.052
6	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Ombygning af lejede lokaler	141.546	272.865
	Driftsmidler og inventar.....	2.596.142	2.593.690
		<u>2.737.688</u>	<u>2.866.555</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Huslejedepositum	324.700	324.700
	Egne aktier	0	0
		<u>324.700</u>	<u>324.700</u>
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>6.304.213</u>	<u>6.838.307</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER:		
	VAREBEHOLDNINGER:		
	Varebeholdning	184.559	191.919
	TILGODEHAVENDER:		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	7.201.377	3.987.975
	Andre tilgodehavender	3.482	30.051
8	Skatteaktiv	685.725	305.425
	Periodeafgrænsningsposter	153.509	93.979
		<u>8.044.093</u>	<u>4.417.431</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>18.942</u>	<u>20.955</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>8.247.594</u>	<u>4.630.305</u>
	AKTIVER I ALT	<u>14.551.807</u>	<u>11.468.613</u>

BALANCE PR. 30. APRIL 2012PASSIVER

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
EGENKAPITAL:		
Aktiekapital	700.000	700.000
Opskrivningshænlæggelse	150.000	0
Overført resultat	-653.825	-286.383
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
7 EGENKAPITAL I ALT	196.175	413.617
 9 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Ansvarlig lånekapital	1.150.000	1.150.000
Valutalån	3.255.358	3.265.604
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	0
	4.405.358	4.415.604
 KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Vare- og omkostningsgæld	2.885.505	805.978
Kassekredit	3.966.172	4.134.292
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	875.187	0
Anden gæld	2.223.411	1.699.122
	9.950.275	6.639.392
 GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	 14.355.633	 11.054.996
 PASSIVER I ALT	 14.551.807	 11.468.613
 10 Eventualforpligtelser		
11 Sikkerhedsstillelser		
12 Nærtstående parter		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2011/12 Kr.
Resultat før skat	-797.743
Af- og nedskrivninger	902.222
Kursregulering valutalån.....	-10.247
Betalt selskabsskat	<u>0</u>
	94.232
Ændring i varebeholdninger	7.360
Ændring i tilgodehavender	-3.246.361
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	<u>3.479.003</u>
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET I ALT	<u>334.235</u>
 PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET:	
Anlægsaktiver:	
Årets køb	-168.128
Årets salg	<u>0</u>
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET I ALT	<u>-168.128</u>
 PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:	
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0
Betalt udbytte	<u>0</u>
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET I ALT	<u>0</u>
Samlet likviditetsvirkning	166.107
Likviditet primo	<u>-4.113.337</u>
LIKVIDITET ULTIMO	<u>-3.947.230</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.

NOTER**1. BRUTTOFORTJENESTE:**

Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger i posten bruttofortjeneste.

	2011/12	2010/11
	Kr.	Kr.
2. PERSONALEOMKOSTNINGER:		
Lønninger og gager	6.434.418	5.041.034
Lønrefusion	-182.727	-411.040
Pensioner	674.016	604.774
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter	362.620	272.305
	<u>7.288.327</u>	<u>5.507.073</u>

Selskabet har i regnskabsåret 2011/12 gennemsnitligt beskæftiget 19 medarbejdere mod 18 medarbejdere i 2010/11.

Der er ikke udbetalt løn til direktionen for dennes funktion i selskabet.

3. AFSKRIVNING ANLÆGSAKTIVER:

Produktudvikling	405.227	405.227
Ombygning af lejede lokaler	131.319	332.617
Driftsmidler & Inventar.....	365.676	317.450
	<u>902.222</u>	<u>1.055.294</u>

NOTER

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Selskabsskat	0	0
Udskudt skat	-430.300	-7.173
	<u>-430.300</u>	<u>-7.173</u>
5. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
		Produkt- udvikling
Anskaffelsessum primo		4.052.279
Årets tilgang		0
Årets afgang		0
Anskaffelsessum ultimo		<u>4.052.279</u>
Afskrivninger primo		405.227
Årets afskrivninger		405.227
Afskrivninger ultimo		<u>810.454</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO		<u>3.241.825</u>
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Ombygning af lejede lokaler	Driftsmateriel
Anskaffelsessum primo	3.857.253	7.464.754
Årets tilgang	0	168.128
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>3.857.253</u>	<u>7.632.882</u>
Opskrivninger primo	0	1.749.921
Årets opskrivninger	0	200.000
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>1.949.921</u>
Afskrivninger primo	3.584.388	6.620.985
Afgang afskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	131.319	365.676
Afskrivninger ultimo	<u>3.715.707</u>	<u>6.986.661</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	<u>141.546</u>	<u>2.596.142</u>

NOTER**7. EGENKAPITAL:**

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
Saldo 1/5 2010	700.000	1.312.441	-1.961.634	50.807
Inddækning af underskud	0	-1.312.441	1.312.441	0
Fordeling årets resultat	0	0	362.811	362.811
Foreslået udbytte til aktionærerne	0	0	0	0
	<u>700.000</u>	<u>0</u>	<u>-286.382</u>	<u>413.618</u>
Saldo 1/5 2011	700.000	0	-286.382	413.618
Opskrivning anlægsaktiver	0	150.000	0	150.000
Fordeling årets resultat	0	0	-367.443	-367.443
Foreslået udbytte til aktionærerne	0	0	0	0
	<u>700.000</u>	<u>150.000</u>	<u>-653.825</u>	<u>196.175</u>

8. SKATTEAKTIV/UDSKUDT SKAT:

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
Saldo primo	-305.425	-298.252
Årets regulering	<u>-430.300</u>	<u>-7.173</u>
	<u>-735.725</u>	<u>-305.425</u>
Den udskudte skat kan fordeles på følgende hovedposter:		
Produktudvikling.....	1.300.016	1.489.487
Ombygning af lejede lokaler	141.546	259.728
Driftsmateriel	1.572.501	1.396.963
Fremførbart underskud.....	<u>-5.757.000</u>	<u>-4.367.935</u>
	<u>-2.742.937</u>	<u>-1.221.757</u>
Skatteaktiv/Udskudt skat, 25 % af	-2.742.900	<u>-305.425</u>

NOTER**9. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:**

	1/5 2011	30/4 2012	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	1.150.000	1.150.000	0	1.150.000
Bankgæld	3.265.604	3.255.358	0	3.255.358
	<u>4.415.604</u>	<u>4.405.358</u>	<u>0</u>	<u>4.405.358</u>

10. EVENTUALFORPLIGTELSE:

Lejeaftale:

Selskabet har indgået lejeaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i ca. 7 år med en årlig ydelse på t.kr. 774 i alt t.kr. 5.331

11. SIKKERHEDSSTILLELSE:

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er afgivet virksomhedspant på t.kr. 3.000 med pant i simple fordringer og varelager. Bogført værdi t.kr. 7.386.

12. NÆRTSTÅENDE PARTER:

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Vestkysten ApS

Bestemmende indflydelse

Direktør Klaus Kristensen, 8270 Højbjerg.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Ingen.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2011/12 været samhandel med modervirksomheden Vestkysten ApS. Samhandelen har bestået i administrative ydelser og er foregået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

I henhold til selskabslovens § 55 skal det oplyses, at følgende kapitalejere har mere end 5 % af kapitalbesiddelsen eller hvor stemmeretten udgør mindst 5 % af selskabskapitalens stemmeret.

Vestkysten ApS, 8270 Højbjerg