

Pipeline Biotech A/S

Røvedvej 1

8380 Trige

CVR-nr. 21 67 24 32

Årsrapport for 2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30/10 2015

Klaus Kristensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. maj 2014 - 30. april 2015	12
Balance pr. 30. april 2015	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2014 - 30. april 2015	16
Noter til årsrapporten	17

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pipeline Biotech A/S
Røvedvej 1
8380 Trige

CVR-nr.: 21 67 24 32
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Klaus Hartnack Kristensen
Arne Vesterdal, næstformand
Brian Sørensen, formand
Janne Uldal Rahbek

Direktion

Klaus Hartnack Kristensen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 for Pipeline Biotech A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Trige, den 30. oktober 2015

Direktion

Klaus Hartnack Kristensen
direktør

Bestyrelse

Klaus Hartnack Kristensen

Arne Vesterdal
næstformand

Brian Sørensen
formand

Janne Uldal Rahbek

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Pipeline Biotech A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pipeline Biotech A/S for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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.

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. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet. Det fremgår heraf, at der er stor usikkerhed forbundet med målingen af igangværende arbejder. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering end ledelsen, men gør opmærksom på usikkerheden forbundet med målingen af igangværende arbejder.

Den uafhængige revisors erklæringer

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet. Det fremgår heraf, at der eksisterer flere forhold, som kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften og dermed aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering end ledelsen men gør opmærksom på usikkerheden forbundet med denne vurdering.

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.

Horsens, den 30. oktober 2015

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Selskabets kunder består af danske og internationale biotech- og pharmavirksomheder. Såvel store som middelstore og mindre selskaber. Ydermere samarbejdes med danske og udenlandske universiteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud på kr. 981.514, og selskabets balance pr. 30. april 2015 udviser en egenkapital på kr. 880.607.

Der var budgetteret med et underskud på 1.800 t.kr. Årets resultat er derfor 818 t.kr. bedre end budgetteret.

Årets resultat anses derfor som tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret brugt mange ressourcer på at udvikle og implementere en ny forretningsmodel indenfor drug development på cancerområdet. De økonomiske ressourcer der er blevet anvendt til denne udvikling har påvirket resultatet negativt med ca. 1.000 t.kr.

Virksomhedens forventede udvikling

Ved at indlemme Timeline Bioresearch AB som et datterselskab, forventes selskabet at kunne tiltrække nye kunder, samt være tættere på vores kunder i Medicaon Valley området. Som konsekvens af dette forventes en forøget omsætning og resultat for selskabet i fremtiden.

Strategier og målsætninger

Der arbejdes fortsat med en vækstplan og finansiering af denne. I vækstplanen indgår at Timeline Bioresearch AB indlemmes som et datterselskab af Pipeline Biotech A/S, hvorved der vil opstå en synergi i de services som udbydes. Finansieringen af vækstplanen nåede ikke at falde på plads i det forgangne regnskabsår, hvorfor likviditeten har været noget presset.

Vidensressourcer

Selskabets medarbejdere består af personer, som har været i selskabet i mange år. Kernepersonerne har mere end 10 års ansættelse i selskabet. Med den intensiverede fokus på cancer, har selskabet opnået en væsentlig viden indenfor området og fungerer mere og mere som den partner kunderne efterspørger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsafslutning har selskabets finansielle samarbejdspartner konverteret 2.000 t.kr. af dets udestående til ansvarlig lånekapital. Samtidig hermed har selskabet indgået en finansieringsaftale om vækstplanen, som tilfører selskabet 2.500 t.kr. i november 2015 og yderligere 3.000 t.kr., når fastsatte mål til selskabets aktivitet og rentabilitet opfyldes.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pipeline Biotech A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger..

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af-og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år og overstiger ikke 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedepositum.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. maj 2014 - 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		4.402.408	5.539
Personaleomkostninger	3	<u>(3.605.288)</u>	<u>(4.077)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		797.120	1.462
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>(910.537)</u>	<u>(901)</u>
Resultat før finansielle poster		(113.417)	561
Finansielle indtægter	4	7.947	30
Finansielle omkostninger	5	<u>(694.703)</u>	<u>(531)</u>
Resultat før skat		(800.173)	60
Skat af årets resultat	6	<u>(181.341)</u>	<u>53</u>
Årets resultat		<u>(981.514)</u>	<u>113</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(981.514)</u>	<u>113</u>
		<u>(981.514)</u>	<u>113</u>

Balance pr. 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.034.758	3.373
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>3.034.758</u>	<u>3.373</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.986.668	2.382
Indretning af lejede lokaler		31.025	43
Materielle anlægsaktiver	8	<u>2.017.693</u>	<u>2.425</u>
Deposita		324.900	325
Finansielle anlægsaktiver		<u>324.900</u>	<u>325</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.377.351</u>	<u>6.123</u>
Råvarer og hjælpematerialer		256.233	134
Varebeholdninger		<u>256.233</u>	<u>134</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.897.256	1.752
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.241.378	2.890
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		431.005	522
Andre tilgodehavender		1.035	0
Udskudt skatteaktiv	9	409.708	591
Periodeafgrænsningsposter	10	87.183	139
Tilgodehavender		<u>7.067.565</u>	<u>5.894</u>
Likvide beholdninger		<u>4.631</u>	<u>6</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.328.429</u>	<u>6.034</u>
Aktiver i alt		<u>12.705.780</u>	<u>12.157</u>

Balance pr. 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		1.275.000	1.275
Reserve for opskrivninger		501.048	501
Overført resultat		(895.441)	86
Egenkapital	11	<u>880.607</u>	<u>1.862</u>
Valutalån		3.269.721	3.270
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>3.269.721</u>	<u>3.270</u>
Banker		5.006.373	4.161
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.284.464	1.324
Anden gæld		2.264.615	1.540
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.555.452</u>	<u>7.025</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>11.825.173</u>	<u>10.295</u>
Passiver i alt		<u>12.705.780</u>	<u>12.157</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	2		
Eventualposter m.v.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for op- skrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2014	1.275.000	501.048	86.073	1.862.121
Årets resultat	0	0	(981.514)	(981.514)
Egenkapital 30. april 2015	<u>1.275.000</u>	<u>501.048</u>	<u>(895.441)</u>	<u>880.607</u>

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2014 - 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
Årets resultat		(981.514)	113
Reguleringer	16	1.778.635	1.351
Ændring i driftskapital	17	<u>(788.767)</u>	<u>(797)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.354	667
Renteindbetalinger og lignende		7.947	31
Renteudbetalinger og lignende		<u>(694.703)</u>	<u>(532)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>(678.402)</u>	<u>166</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(167.010)	(480)
Køb af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(17)</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>(167.010)</u>	<u>(497)</u>
Ændring i likvider		(845.412)	(331)
Likvide beholdninger		5.153	49
Kassekredit		<u>(4.161.483)</u>	<u>(3.874)</u>
Likvider 1. maj 2014		<u>(4.156.330)</u>	<u>(3.825)</u>
Likvider 30. april 2015		<u>(5.001.742)</u>	<u>(4.156)</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.631	5
Kassekredit		<u>(5.006.373)</u>	<u>(4.161)</u>
Likvider 30. april 2015		<u>(5.001.742)</u>	<u>(4.156)</u>

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til indregning og måling af selskabets immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder samt aktivering af udskudt skat. Opgørelsen af disse regnskabsposter kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som er usikre og uforudsigelige.

Immaterielle anlægsaktiver

Selskabet har valgt at afskrive færdiggjorte udviklingsprojekter over 10 år med den begrundelse, at anvendelsestiden i projekter strækker sig over minimum 10 år.

I forbindelse med en 10 årig tidshorisont opstår en øget usikkerhed ved værdiansættelsen af udviklingsprojekterne. Regnskabsposten er værdiansat efter ledelsens bedste skøn og vurderinger.

Materielle anlægsaktiver

Der er foretaget opskrivning af de materielle anlægsaktiver i regnskabsåret 2009/10 og 2012/13. Opskrivningerne er foretaget på baggrund af eksterne vurderinger og baserer sig derfor på skøn af dagsværdier.

Opskrivning af materielle anlægsaktiver forudsætter, at der løbende foretages vurdering af dagsværdien og foretages nødvendige reguleringer over egenkapitalen.

Selskabets budget for 2015 til 2020 indikerer at driften fremadrettet forventes at generere likviditet. Forudsætningerne herfor er blandt andet at omsætningen stiger med 3 %.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes til salgsværdien af det udførte arbejde. Selskabets registreringssystem er under forandring og i den forbindelse har man i højere grad end tidligere baseret sig på manuelle opgørelser.

I regnskabsposten indgår desuden skønnet forbrug på igangværende arbejder, hvortil der endnu ikke er indgået bindende aftale med kunden. Grundet den historiske succesrate er de dog indregnet med en skønnet værdi. Såfremt der efterfølgende ikke indgås bindende aftale med kunden, vil der kunne opstå et nedskrivningsbehov.

Værdiansættelsen af de igangværende arbejder baserer sig på skøn af salgsværdien, hvorfor der opstår en usikkerhed omkring indregning og måling.

Noter til årsrapporten

Usikkerhed ved indregning og måling (Fortsat)

Skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der indenfor en overskuelig fremtid (3-5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori skatteaktiver kan anvendes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes som udskudte skatteaktiver, baseres på et skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Anvendelsen af skattemæssige overskud er vurderet ud fra budgettet for 2015 til 2020.

Udskudte skatteaktiver er indregnet med 410 t.kr.

Såfremt forudsætningerne for fortsat drift ikke kan realiseres vil de regnskabsmæssige værdier ikke kunne opretholdes.

2 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets kortfristede gældsforpligtelser overstiger omsætningsaktiverne med 2.155 t.kr. korrigeret for skatteaktivet, tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder og periodeafgrænsningsposter. Selskabet er derfor afhængig af, at der opnås yderligere finansiering samt at de aftalte bankkreditter opretholdes og er tilstrækkelige.

Pengestrømsopgørelsen for 2014/15 udviser negative pengestrømme på i alt 845 t.kr. og kassekreditens max. er på 4,2 mio.kr.

Selskabets bankforbindelser har givet tilsagn om at forlænge valutalånet på 3.270 t.kr. frem til 1. oktober 2016 under forudsætning af at der tilføres yderligere kapital til selskabet.

Selskabets budget for 2015 til 2020 udviser positive resultater fra år 2018 og der er fra balancedagen og frem til idag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen heraf. Forudsætningerne herfor er blandt andet at omsætningen stiger med 3 %.

Det er ledelsens vurdering, at der arbejdes seriøst med at tilvejebringe forudsætningerne for positive resultater fremover, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte rammer og at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt.

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	t.kr.
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	6.789.536	7.478
Andre omkostninger til social sikring	142.426	138
Andre personaleomkostninger	<u>257.272</u>	<u>192</u>
	7.189.234	7.808
Overført til produktionslønninger	<u>(3.583.946)</u>	<u>(3.731)</u>
	3.605.288	4.077
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>15</u>	<u>18</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>7.947</u>	<u>30</u>
	7.947	30
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	684.635	530
Valutakursreguleringer	<u>10.068</u>	<u>1</u>
	694.703	531
6 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>181.341</u>	<u>(53)</u>
	181.341	(53)

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsproj ekter
Kostpris 1. maj 2014	5.044.279
Tilgang i årets løb	167.010
Kostpris 30. april 2015	5.211.289
Af- og nedskrivninger 1. maj 2014	1.672.108
Årets afskrivninger	504.423
Af- og nedskrivninger 30. april 2015	2.176.531
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2015	3.034.758

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2014	7.893.516	3.873.953
Kostpris 30. april 2015	7.893.516	3.873.953
Opskrivninger 1. maj 2014	2.217.985	0
Opskrivninger 30. april 2015	2.217.985	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2014	7.730.520	3.831.127
Årets afskrivninger	394.313	11.801
Af- og nedskrivninger 30. april 2015	8.124.833	3.842.928
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2015	1.986.668	31.025

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	656.362	468
Materielle anlægsaktiver	0	436
Skattemæssigt underskud	(1.066.070)	(1.495)
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>409.708</u>	<u>591</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	409.708	2.303
Nedskrivning til vurderet værdi	<u>0</u>	<u>(1.712)</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>409.708</u>	<u>591</u>
Forfaldstidspunkterne for udskudt skat forventes at blive:		
0-1 år	0	160
1-5 år	409.708	431
>5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat 30. april 2015	<u>409.708</u>	<u>591</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsrapporten

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 12.750 aktier à nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabet ejer egne aktier svarende til 6%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 70, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. maj 2014	1.275.000	1.275.000	700.000	700.000
Tilgang i året	0	0	575.000	0
Afgang i året	0	0	0	0
Selskabskapital 30. april 2015	<u>1.275.000</u>	<u>1.275.000</u>	<u>1.275.000</u>	<u>700.000</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u>	<u>Gæld</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>
	<u>1. maj 2014</u>	<u>30. april 2015</u>	<u>næste år</u>	<u>efter 5 år</u>
Valutalån	3.269.721	3.269.721	0	3.269.721
	<u>3.269.721</u>	<u>3.269.721</u>	<u>0</u>	<u>3.269.721</u>

13 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt der er uopsigelig i 6 måneder. 6 måneders husleje svarer til t.kr. 427.

Selskabet har derudover indgået en operationel leasingaftale, hvor der på balancedagen resterer 8 måneder af kr. 3.302, i alt t.kr. 66.

Noter til årsrapporten

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant på 7 mio. kr. i driftsmateriel, simple fordringer og varelager efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30.04.2015 t.kr. 4.171.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Vestkystens ApS, Rundhøj Alle 21, 1. th, 8270 Højbjerg

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(7.947)	(30)
Finansielle omkostninger	694.703	532
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	910.537	902
Skat af årets resultat	181.342	(53)
	<u>1.778.635</u>	<u>1.351</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(122.605)	104
Ændring i tilgodehavender	(1.354.675)	398
Ændring i leverandører mv.	688.513	(1.299)
	<u>(788.767)</u>	<u>(797)</u>