



M-COMP A/S

CVR-nr. 29 22 03 44

Årsrapport

1. januar - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2015.

Lars Thomas Nordberg-Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for M-COMP A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 6. maj 2015

Direktion

Lars Thomas Nordberg-Hansen

Bestyrelse

Chrestine H. Nordberg-Hansen
formand

Niels Kristian Nielsen

Lars Thomas Nordberg-Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i M-COMP A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M-COMP A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån samt akkordering af bankgæld til finansiering af driften i de førstkomende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte 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.

Hammel, den 6. maj 2015

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Johannes Simonsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | M-COMP A/S Hecovej 6 8722 Hedensted |
| | CVR-nr.: 29 22 03 44 |
| | Stiftet: 1. januar 2006 |
| | Hjemsted: Hedensted |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Chrestine H. Nordberg-Hansen, formand Niels Kristian Nielsen Lars Thomas Nordberg-Hansen |
| Direktion | Lars Thomas Nordberg-Hansen |
| Revision | Kvist & Jensen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet har i 2014 øget fokus på projektsalg, hvor en større del af værditilvæksten udføres i integrationscenteret i Hedensted.

Således er handlen med elektronikmoduler såsom display & touch fortsat hovedaktiviteten, men det forventes at en større del af fremtidens omsætning kommer fra mere integrerede kundeløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 5.695 t.kr. mod 5.935 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.678 t.kr. mod 3 t.kr. sidste år. Ledelsen anser resultatet for 2014 som ikke tilfredsstillende.

Hele året er der fokuseret på analyse af vores forretning og der er blandt andet investeret mange ressourcer i at få vurderet alle aspekter af vores aktiver og aktiviteter.

Det har desværre også ført til afdækningen af en del vurderingsfejl, som er indarbejdet i årsregnskabet for 2014. Således er lageret ekstraordinær nedskrevet på baggrund af ukurans og registreringfejl med 1.172 t.kr., fejlagtig registrerede forudbetalinger fra kreditorer har medført tab på 472 t.kr. samt nedskrivning af finansielle anlægsaktiver med 451 t.kr. Endelig har selskabet realiseret ikke ubetydelige negative valutakurstab på 580 t.kr.

Ses der bort fra disse forhold er den primære drift positiv med t.kr. 201 mod t.kr. 990 sidste år.

På baggrund af lønsomhedsanalyserne er der reduceret omkostninger bl.a. ved at lukke den selvstændige juridiske enhed i Sverige, ligesom der er fokuseret på effektivitet i organisationen. Således er alle aktiviteter nu samlet på Mosetoften 20.

På afsætningen har der været god aktivitet og omsætningen er stigende, men det har været vanskeligt at opretholde de budgetterede avancer og dette har medført en justering af vort salgsfokus.

Selskabet har indledt forhandlinger med pengeinstitut omkring det fremtidige engagement, herunder mulighed for akkordering. Disse forhandlinger er endnu ikke afsluttet, men det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M-COMP A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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

Omregning af 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, som ikke er afregnet på balancedagen, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske dattervirksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed 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 administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-5 år |
|---|--------|

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under 13 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skatteforpligtelser og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | 5.694.793 | 5.935.339 |
| 2 Personaleomkostninger | -5.305.291 | -3.340.787 |
| Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | <u>-1.913.975</u> | <u>-1.604.349</u> |
| Driftsresultat | -1.524.473 | 990.203 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat | -301.553 | 5.798 |
| 3 Andre finansielle indtægter | 433.125 | 495.580 |
| 4 Andre finansielle omkostninger | <u>-2.256.507</u> | <u>-1.468.248</u> |
| Resultat før skat | -3.649.408 | 23.333 |
| Skat af årets resultat | <u>971.800</u> | <u>-20.298</u> |
| Årets resultat | <u>-2.677.608</u> | <u>3.035</u> |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 0 | 3.035 |
| Disponeret fra overført resultat | <u>-2.677.608</u> | <u>0</u> |
| Disponeret i alt | <u>-2.677.608</u> | <u>3.035</u> |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 5 Goodwill | 1.225.000 | 1.925.000 |
| 5 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | 3.491.827 | 2.884.556 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>4.716.827</u> | <u>4.809.556</u> |
| 6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 954.551 | 1.191.981 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>954.551</u> | <u>1.191.981</u> |
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 134.671 | 628.202 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>134.671</u> | <u>628.202</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>5.806.049</u> | <u>6.629.739</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 7.862.919 | 6.857.468 |
| Varebeholdninger i alt | <u>7.862.919</u> | <u>6.857.468</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8.170.147 | 6.126.282 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 11.321.187 | 9.246.291 |
| Udskudte skatteaktiver | 1.377.394 | 405.594 |
| Andre tilgodehavender | 620.380 | 643.752 |
| Periodeafgrænsningsposter | 206.524 | 486.107 |
| Tilgodehavender i alt | <u>21.695.632</u> | <u>16.908.026</u> |
| Likvide beholdninger | 1.764.830 | 547.980 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>31.323.381</u> | <u>24.313.474</u> |
| Aktiver i alt | <u>37.129.430</u> | <u>30.943.213</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Egenkapital | | |
| 8 Aktiekapital | 6.363.000 | 6.363.000 |
| 9 Overført resultat | -2.462.083 | 215.525 |
| Egenkapital i alt | <u>3.900.917</u> | <u>6.578.525</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 9.941.404 | 9.942.789 |
| Anden langfristet gæld | 700.000 | 700.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>10.641.404</u> | <u>10.642.789</u> |
| Gæld til pengeinstitutter | 8.678.813 | 6.709.673 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.463.257 | 4.020.575 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 271.901 | 444.256 |
| Anden gæld | 10.173.138 | 2.547.395 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>22.587.109</u> | <u>13.721.899</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>33.228.513</u> | <u>24.364.688</u> |
| Passiver i alt | <u>37.129.430</u> | <u>30.943.213</u> |
| 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 11 Eventualposter | | |
| 12 Nærtstående parter | | |

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har indledt forhandlinger med pengeinstitut omkring det fremtidige engagement, herunder mulighed for akkordering. Disse forhandlinger er endnu ikke afsluttet, men det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 4.623.634 | 2.731.350 |
| Pensioner | 304.669 | 312.941 |
| Andre omkostninger til social sikring | 85.752 | 97.280 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 291.236 | 199.216 |
| | <u>5.305.291</u> | <u>3.340.787</u> |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Renter, pengeinstitutter | 112 | 1 |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 433.013 | 495.579 |
| | <u>433.125</u> | <u>495.580</u> |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Andre renteomkostninger | 2.256.507 | 1.468.248 |
| | <u>2.256.507</u> | <u>1.468.248</u> |

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

| | <u>Goodwill</u> | <u>Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</u> |
|--|------------------|--|
| Kostpris 1. januar 2014 | 3.500.000 | 3.401.204 |
| Tilgang | 0 | 1.242.504 |
| Kostpris 31. december 2014 | 3.500.000 | 4.643.708 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2014 | 1.575.000 | 516.698 |
| Årets afskrivninger | 700.000 | 635.183 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2014 | 2.275.000 | 1.151.881 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014 | 1.225.000 | 3.491.827 |

6. Materielle anlægsaktiver

| | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2014 | 2.632.414 |
| Tilgang | 343.649 |
| Kostpris 31. december 2014 | 2.976.063 |
| Afskrivninger 1. januar 2014 | 1.440.433 |
| Årets afskrivninger | 581.079 |
| Afskrivninger 31. december 2014 | 2.021.512 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014 | 954.551 |

Noter

| | 31/12 2014 | 31/12 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Anskaffelsessum 1. januar 2014 | 3.632.201 | 1.460.907 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -190.134 | -7.206 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.178.500 |
| Afgang i årets løb | -156.600 | 0 |
| Kostpris 31. december 2014 | 3.285.467 | 3.632.201 |
| Nedskrivninger 1. januar 2014 | -3.057.256 | -3.255.952 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 73.985 | -12.563 |
| Årets resultat | -59.751 | 211.259 |
| Opskrivninger 31. december 2014 | -3.043.022 | -3.057.256 |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar 2014 | -770.479 | -565.018 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -241.803 | -205.461 |
| Afskrivninger på goodwill 31. december 2014 | -1.012.282 | -770.479 |
| Modregnet i tilgodehavender | 904.508 | 823.736 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 904.508 | 823.736 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014 | 134.671 | 628.202 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 0 | 256.827 |
| 8. Aktiekapital | | |
| Aktiekapital 1. januar 2014 | 6.363.000 | 6.363.000 |
| | 6.363.000 | 6.363.000 |

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på aktiekapitalen:

| | | |
|-------------------|------------|---------------|
| Kapitalforhøjelse | 20/1 2006 | 250.000 kr. |
| Kapitalforhøjelse | 23/10 2007 | 3.000.000 kr. |
| Kapitalforhøjelse | 16/9 2009 | 475.000 kr. |
| Kapitalforhøjelse | 26/4 2010 | 365.000 kr. |
| Kapitalforhøjelse | 4/10 2011 | 1.273.000 kr. |

Noter

| | <u>31/12 2014</u> | <u>31/12 2013</u> |
|---|--------------------------|-----------------------|
| 9. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2014 | 215.525 | 232.259 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -2.677.608 | 3.035 |
| Kursreg. af kapitalandele i tilknyttet virksomhed | <u>0</u> | <u>-19.769</u> |
| | <u>-2.462.083</u> | <u>215.525</u> |

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 7.043 t.kr., har selskabet stillet sikkerhed i tilgodehavende fra salg på i alt 8.170 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.577 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|---|-------------|
| Goodwill | 1.225 t.kr. |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 955 t.kr. |
| Varebeholdninger | 7.863 t.kr. |

11. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået kontrakt vedrørende leasing af driftsmidler med en årlig ydelse for det kommende år på t.kr. 201 og en samlet forpligtelse på t.kr. 966.

12. Nærtstående parter**Ejerforhold**

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Niels Kristian Nielsen, Skolelodden 24, 2680 Solrød Strand

Nordberg ApS, Hecovej 5, 8722 Hedensted