

VFACTOR A/S

CVR-nr. 30 23 83 62

Årsrapport for 2012

(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 15/05 2013

Charlotte Alexandra Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	11
Balance pr. 31. december 2012	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for VFACTOR 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2013 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 15. maj 2013

Direktion

Jan Palle Binau
direktør

Bestyrelse

Jan Palle Binau

Tina Christel Kristensen

Charlotte Alexander Pedersen

Isabella Meyer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i VFACTOR A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VFACTOR A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabet kan opretholde sine kreditfaciliteter.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsrapporten, bortset fra virkningerne af det i forbeholdet anførte, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabets ledelse har orienteret generalforsamlingen og i ledelsesberetningen redegjort for selskabets økonomiske stilling og for de foranstaltninger, som selskabet foretager med henblik på at reetablere selskabskapitalen. Vi henviser til regnskabets note 1.

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.

Hellerup, den 15. maj 2013

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Lund
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

VFACTOR A/S
Stumpedyssevej 18
2970 Hørsholm

Telefon: 70235650
Hjemmeside: www.vfactor.dk

CVR-nr.: 30 23 83 62
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 15. januar 2007
Regnskabsår: 6. regnskabsår
Hjemsted: Hørsholm

Bestyrelse

Jan Palle Binau
Tina Christel Kristensen
Charlotte Alexander Pedersen
Isabella Meyer

Direktion

Jan Palle Binau, direktør

Revision

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Gersonsvej 7
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive konsulent- og uddannelsesvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et overskud på kr. 91.503, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på kr. 933.715.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabets ledelse har drøftet selskabets økonomiske stilling på en ekstraordinær generalforsamling. Det er ledelsens vurdering, at selskabets kapital vil blive reetableret inden for de nærmeste år gennem normal drift. jf. note 1.

Ledelsen er i en positiv proces med at strømline produkter og struktur som forberedelse til salg af virksomhed eller virksomhedens ydelser.

Der er foretaget besparelser i de faste udgifter, hvor kun de strengt nødvendige omkostninger er bibeholdt for at opretholde en fornuftig virksomhed. Det har givet besparelser i faste omkostninger på ca. 95%.

Virksomhedens ydelser er skåret ind til kernen af vores kompetencer og markedsbrand, hvilket betyder at der udelukkende tilbydes åbne eller lukkede uddannelser.

Samtidig er ledelsen i dialog med flere konsulenthuse om køb af virksomhedens kerneydelser.

Samlet set vurderer ledelsen, at ovennævnte tiltag i løbet af 12 måneders periode vil resultere i en fusion eller et 100% salg af virksomheden.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2012 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VFACTOR A/S for 2012 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.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal idet det er selskabets første regnskabsperiode.

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

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder de direkte omkostninger, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger..

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Bruttofortjeneste		483.266	287.803
Personaleomkostninger	2	<u>-297.206</u>	<u>-718.480</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		186.060	-430.677
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>0</u>	<u>-28.107</u>
Resultat før finansielle poster		186.060	-458.784
Finansielle indtægter	4	121	52
Finansielle omkostninger	5	<u>-80.392</u>	<u>-72.139</u>
Resultat før skat		105.789	-530.871
Skat af årets resultat	6	<u>-14.286</u>	<u>-29.733</u>
Årets resultat		<u>91.503</u>	<u>-560.604</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>91.503</u>	<u>-560.604</u>
		<u>91.503</u>	<u>-560.604</u>

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		kr.	kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.000	16.875
Mellemregning, Charlotte Alexandra Pedersen ApS		12.336	967
Andre tilgodehavender		0	70.697
Udskudt skatteaktiv		116.911	131.197
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>3.750</u>
Tilgodehavender		<u>179.247</u>	<u>223.486</u>
 Likvide beholdninger		 <u>766</u>	 <u>766</u>
 Omsætningsaktiver i alt		 <u>180.013</u>	 <u>224.252</u>
 Aktiver i alt		 <u><u>180.013</u></u>	 <u><u>224.252</u></u>

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>-1.433.715</u>	<u>-1.525.218</u>
Egenkapital	7	<u>-933.715</u>	<u>-1.025.218</u>
Pengeinstitutter		821.497	1.023.256
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.947	0
Mellemregning Kløvedal A/S		51.073	48.174
Anden gæld		<u>190.211</u>	<u>178.040</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.113.728</u>	<u>1.249.470</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.113.728</u>	<u>1.249.470</u>
Passiver i alt		<u>180.013</u>	<u>224.252</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabet ledelse har drøftet selskabets økonomiske stilling på en ekstraordinær generalforsamling. Det er ledelsens vurdering, at selskabets kapital vil blive reetableret inden for de nærmeste år gennem normal drift.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	245.050	633.750
Andre omkostninger til social sikring	4.750	-20.317
Andre personaleomkostninger	<u>47.406</u>	<u>105.047</u>
	<u>297.206</u>	<u>718.480</u>

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>28.107</u>
	<u>0</u>	<u>28.107</u>

4 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	<u>121</u>	<u>52</u>
	<u>121</u>	<u>52</u>

5 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	<u>80.392</u>	<u>72.139</u>
	<u>80.392</u>	<u>72.139</u>

Noter til årsrapporten

6 Skat af årets resultat

Regulering af hensættelse til udskudt skat	14.286	29.733
	<u>14.286</u>	<u>29.733</u>

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	500.000	-1.525.218	-1.025.218
Årets resultat	0	91.503	91.503
Egenkapital 31. december 2012	500.000	-1.433.715	-933.715

Selskabskapitalen består af 500 kapitalandele à nominelt kr. 1.000. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualposter.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pant eller sikkerhedsstillelser.