SCALE BIOFUEL APS

ÅRSRAPPORT

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. juni 2015

_____

Tanja Frifeldt

CVR-NR. 33 06 48 96

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis	7-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Noter	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Scale Biofuel ApS Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Øst	
	CVR-nr.:	33 06 48 96
	Stiftet:	1. juli 2010
	Hjemsted:	Aalborg
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Charlotte Vangsgaard, formand Steen Palle Petersen Niels Thomas Eriksen Carl Erik Jørgensen	
Direktion	Dan Nilsson	
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg	
Pengeinstitut	Jutlander Bank	

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Scale Biofuel ApS.

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 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, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. juni 2015

Direktion

_____
Dan Nilsson

Bestyrelse

_____	_____	_____
Charlotte Vangsgaard Formand	Steen Palle Petersen	Niels Thomas Eriksen

_____
Carl Erik Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Scale Biofuel ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Scale Biofuel ApS 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 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. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet
Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår, at der knytter sig en vis usikkerhed til målingen af selskabets udviklingsaktiver.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Aalborg, den 16. juni 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Poul Østergaard Andersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter
Selskabets formål er at udvikle Biofuel produktionsmetoder samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Udviklingsarbejdet er forløbet planmæssigt, og der er proof-of-concept af teknologien.

Scale Biofuel ApS har udviklet 3 omkostningsreducerende processer til produktion af flygtige organiske forbindelser såsom bioethanol og biobutanol til brændstof brug i transportsektoren.

Produktionskoncepterne er udviklet til brug i primært tropiske og subtropiske regioner af verden og vi har modtaget meget positiv interesse fra disse regioner, da konceptet signifikant reducerer kapital kravet og energi omkostningerne ved produktionsprocessen. Scale Biofuel ApS har bygget og testet det første demonstrationsanlæg i 2013 og testene viser at teknologien virker som forventet under opskaleringen. I 2014 er opførelsen af det første pilot anlæg i Uganda dog blevet væsentlig forsinket på grund af manglende levering af nødvendigt udstyr. Indtjeningsforventningen for 2015 er derfor blevet udskudt til 2016 på grund af forsinkelsen.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Udstyrsforsinkelsen er fortsat ind i 2015 og det vides ikke i skrivende stund hvornår udstyret kan blive leveret, hvilket har påvirket Scale Biofuel ApS' likviditet negativt. Dog er de test og udvikling under faktiske forhold som kunne gennemføres i Uganda forløbet med forventede meget positive resultater og det forventes at Scale Biofuel ApS vil kunne gennemføre den nødvendige endelige udvikling af teknologien i løbet af 2015 og opskalere til et mindre produktionsanlæg. Scale Biofuel ApS har modtaget accept for teknisk og finansiel støtte via kontrakt med Aalborg Universitet og Nordic Climate Facility i et opskalerings- og markedsføringsprojekt med en norsk og to lokale partnere i Uganda.

I 2015 er datterselskabet Scale Biofuel Ltd., Uganda, stiftet, og datterselskabet har skrevet kontrakt med Uganda Industrial Research Institute (UIRI) om hjælp til teknisk udvikling, tilpasning og markedsføring af Scale Biofuel ApS' teknologi i Uganda under UIRI's inkubationsprogram.

Forventninger til fremtiden
Ledelsen forventer at kunne færdiggøre udviklingsprojekterne og at selskabets fremtidige drift vil være overskudsgivende, hvorved selskabskapitalen forventes reetableret ved fremtidig indtjening. Grundet selskabets særlige aktivitet som udviklingsvirksomhed, knytter der sig en naturlig usikkerhed herpå og i tilknytning hertil til målingen af selskabets udviklingsaktiver. Ledelsen vurderer på nuværende tidspunkt, at de positive forventninger til fremtiden kan realiseres og årsrapporten er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Scale Biofuel ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver
Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2 år	0%

Finansielle anlægsaktiver
Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser
Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2014	2013
		kr.	kr.
BRUTTOFORTJENESTE		**117.975**	**281.067**
Personaleomkostninger	1	-441.913	-459.628
Af- og nedskrivninger		-944	-4.326
DRIFTSRESULTAT		**-324.882**	**-182.887**
Andre finansielle indtægter		429	415
Andre finansielle omkostninger		-369.410	-282.174
RESULTAT FØR SKAT		**-693.863**	**-464.646**
Skat af årets resultat	2	174.347	141.700
ÅRETS RESULTAT		**-519.516**	**-322.946**

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Anvendt af tidligere års overskud	-519.516	-322.946
I ALT	**-519.516**	**-322.946**

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	**Note**	**2014**	**2013**
		kr.	kr.
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger		3.484.714	3.163.382
Immaterielle anlægsaktiver	3	**3.484.714**	**3.163.382**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.388	0
Materielle anlægsaktiver	4	**10.388**	**0**
Lejedepositum og andre tilgodehavender		25.000	25.000
Finansielle anlægsaktiver	5	**25.000**	**25.000**
ANLÆGSAKTIVER		**3.520.102**	**3.188.382**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.003	0
Andre tilgodehavender		776.186	39.492
Tilgodehavende selskabsskat		179.347	256.700
Periodeafgrænsningsposter		8.690	8.510
Tilgodehavender		**987.226**	**304.702**
Likvider		**257.626**	**174.476**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**1.244.852**	**479.178**
AKTIVER		**4.764.954**	**3.667.560**

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	**Note**	**2014**	**2013**
		kr.	kr.
Selskabskapital		84.000	80.000
Overført overskud		-1.470.570	-951.054
EGENKAPITAL	6	**-1.386.570**	**-871.054**
Hensættelse til udskudt skat		193.000	188.000
HENSATTE FORPLIGTELSER		**193.000**	**188.000**
Gældsbreve		5.060.173	4.158.280
Langfristede gældsforpligtelser	7	**5.060.173**	**4.158.280**
Kortfristet del af langfristet gæld	7	700.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		97.539	133.408
Anden gæld		100.812	58.926
Kortfristede gældsforpligtelser		**898.351**	**192.334**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**5.958.524**	**4.350.614**
PASSIVER		**4.764.954**	**3.667.560**
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10		

NOTER

	2014 kr.	2013 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager	420.000	420.000	
Pensioner	2.160	2.160	
Omkostninger til social sikring	1.964	1.808	
Andre personaleomkostninger	17.789	35.660	
	441.913	**459.628**	

Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-179.347	-256.700	
Regulering af udskudt skat	5.000	115.000	
	-174.347	**-141.700**	

Immaterielle anlægsaktiver 3

	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2014	3.163.382
Tilgang	321.332
Kostpris 31. december 2014	**3.484.714**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	**3.484.714**

Materielle anlægsaktiver 4

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014	9.438
Tilgang	11.332
Kostpris 31. december 2014	**20.770**
Afskrivninger 1. januar 2014	9.438
Årets afskrivninger	944
Afskrivninger 31. december 2014	**10.382**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	**10.388**

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	**5**

	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2014	25.000
Kostpris 31. december 2014	**25.000**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	**25.000**

Egenkapital **6**

	Selskabs-kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	80.000	-951.054	-871.054
Kapitalforhøjelse	4.000		4.000
Forslag til årets resultatdisponering		-519.516	-519.516
Egenkapital 31. december 2014	**84.000**	**-1.470.570**	**-1.386.570**

Langfristede gældsforpligtelser **7**

	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gældsbreve	4.158.280	5.760.173	700.000	0
	4.158.280	**5.760.173**	**700.000**	**0**

Eventualposter mv. **8**

Gældsbreve:
Det er aftalt, at gældsbreve med en trækningsret (baseret på milestones) på op til 4.226 tkr. der afdrages efter 31.12.2015 skal afvikles til kurs 200. Gældsbrevet skal være tilbagebetalt senest 31.12.2016.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser **9**

Scale Biofuel har stillet rettighederne til udviklingsprojektet, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 3.485 tkr., til sikkerhed for opfyldelsen af låneaftalen til Styrelsen for Forskning og Innovation samt Borean Innovation A/S.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling **10**

Grundet selskabets særlige aktivitet som udviklingsvirksomhed, knytter der sig en naturlig usikkerhed til målingen af selskabets udviklingsaktiver. Udviklingsaktiverne er indregnet med 3.485 tkr. i balancen.