

VALCON DESIGN A/S

Årsrapport
1. juli 2013 - 30. juni 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

08/09/2014

Lars Devantier Kallestrup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	VALCON DESIGN A/S Christianshusvej 187 2970 Hørsholm Telefonnummer: 45802037 CVR-nr: 30721101 Regnskabsår: 01/07/2013 - 30/06/2014
Bankforbindelse	Danske Bank, Holmens kanal afdeling Holmens Kanal 2 1090 København K DK Danmark
Revisor	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg CVR-nr: 30700228

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014 for Valcon Design A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Hørsholm, den 08/09/2014

Direktion

Janus Juul Rasmussen

Bestyrelse

Poul Præstegaard Skadhede

Peter Kåre Groes Christiansen

Knud Lindberg Sant

Janus Juul Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Valcon Design A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Valcon Design A/S for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 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 handlinger 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. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 08/09/2014

Søren Christiansen
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab

Morten Bjerregaard
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitetet

Valcon Design A/S leverer en række ydelser inden for R&D, herunder konsulenttydelser og udførelse af konkrete produktudviklings- og designopgaver. Hertil kommer uddannelse og optimeringsprojekter inden for Robust Design med henblik på at øge virksomhedens innovationshøjde og overordnede effektivitet i R&D-arbejdet samt reducere virksomhedens generelle "time to market".

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning udgør 26,7 mio. kr., hvilket er 3,7 mio. kr. mere end året før.

Årets resultat udgør 2,7 mio. kr. mod 1,1 mio kr. i 2012/13.

Med fremgangen i omsætning og resultat har selskabet genvundet sin styrke efter en lavere end forventet tilgang af projekter i efteråret 2012.

Valcon Design A/S har ved udgangen af regnskabsåret en tilfredsstillende ordrebeholdning og projekt pipeline.

Med baggrund i ovenstående finder ledelsen årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som påvirker selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2014.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Omgøring 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 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at tjenesteydelsen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det udførte arbejde (produktionsmetoden). Indregning forudsætter, at de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og at det er sandsynligt at betaling vil blive modtaget.

Nettoomsætning indeholder viderefakturering af arbejde udført af underleverandører samt øvrige udlæg.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager inklusive feriepenge og pensioner samt sociale omkostninger til selskabets ansatte.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Valcon Design A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Valcon Business Development A/S koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen i den periode, hvor modervirksomheden har bestemmende indflydelse.

Selskabets ultimative danske modervirksomhed Valcon Business Development A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af egne skattemæssige overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

Erhvervede licenser (software) måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser (software) afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægspriser

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

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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 forskellige.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3 - 5 år.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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.

Leasingkontrakter

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

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.

Igangværende tjenesteydelser

Igangværende tjenesteydelser måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og med fradrag af acontofaktureringer.

De enkelte igangværende tjenesteydelser indregnes i balance under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien af det udførte arbejde. Nettoforpligtelsen udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringen overstiger salgsværdien af det udførte arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som særskilt post i egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balance under henholdsvis tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultatet eller skattepligtig indkomst. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2013 - 30. jun 2014

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Nettoomsætning		26.681.858	23.002.990
Eksterne omkostninger		-8.189.416	-6.208.189
Bruttoresultat		18.492.442	16.794.801
Personaleomkostninger	1	-14.547.569	-14.969.610
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver ...		-330.588	-388.320
Resultat af ordinær primær drift		3.614.285	1.436.871
Andre finansielle indtægter	2	57.625	207.388
Øvrige finansielle omkostninger	3	-48.797	-145.633
Ordinært resultat før skat		3.623.113	1.498.626
Skat af årets resultat	4	-884.936	-385.902
Årets resultat		2.738.177	1.112.724
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		253.632	0
Foreslået ekstraordinært udbytte indregnet under gældsforpligtelser .		4.443.436	0
Overført resultat		-1.958.891	1.112.724
I alt		2.738.177	1.112.724

Balance 30. juni 2014

Aktiver

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Erhvervede licenser		106.666	233.829
Goodwill		600.000	800.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	706.666	1.033.829
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	3.425
Materielle anlægsaktiver i alt	6	0	3.425
Anlægsaktiver i alt		706.666	1.037.254
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.645.342	5.492.730
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	1.879.256	288.225
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.780.313	1.395.115
Andre tilgodehavender		168.442	178.748
Tilgodehavender i alt		8.473.353	7.354.818
Likvide beholdninger		1.448.218	371.757
Omsætningsaktiver i alt		9.921.571	7.726.575
AKTIVER I ALT		10.628.237	8.763.829

Balance 30. juni 2014

Passiver

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Registreret kapital mv.	8	500.000	500.000
Overført resultat		2.425.518	4.384.409
Forslag til udbytte		253.632	0
Egenkapital i alt	9	3.179.150	4.884.409
Hensættelse til udskudt skat		153.640	163.448
Hensatte forpligtelser i alt		153.640	163.448
Modtagne forudbetalinger fra kunder		69.911	331.992
Leverandører af varer og tjenesteydelser		163.549	493.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		3.249.631	0
Anden gæld		3.812.356	2.890.980
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		7.295.447	3.715.972
Gældsforpligtelser i alt		7.295.447	3.715.972
PASSIVER I ALT		10.628.237	8.763.829

Noter

1. Personaleomkostninger

	2013/14	2012/13 kr.
Gager og lønninger	-14.365.130	-14.815.451
Andre omkostninger til social sikring	-112.015	-118.446
Personaleomkostninger i øvrigt	-70.424	35.713
	<u>-14.547.569</u>	<u>-14.969.610</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2013/14	2012/13 kr.
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	54.954	204.401
Øvrige finansielle indtægter	2.671	2.986
	<u>57.625</u>	<u>207.380</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2013/14	2012/13 kr.
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	-48.797	-47.859
Andre finansielle omkostninger	0	-97.774
	<u>-48.797</u>	<u>-145.633</u>

4. Skat af årets resultat

	2013/14	2012/13 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-894.744	-412.488
Ændring af udskudt skat	9.808	26.586
	<u>-884.936</u>	<u>-385.902</u>

5. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	Goodwill	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	2.000.000	2.044.249
Kostpris ultimo	2.000.000	2.044.249
Af- og nedskrivning primo	1.200.000	1.810.420
Afskrivning	200.000	127.163
Af- og nedskrivning ultimo	1.400.000	1.937.583
Regnskabsmæssig værdi ultimo	600.000	106.666

6. Materielle anlægsaktiver i alt

	2013/14 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	306.770
Kostpris ultimo	306.770
Af- og nedskrivning primo	-303.344
Afskrivning	-3.426
Af- og nedskrivning ultimo	-306.770
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2013/14	2012/13 kr.
Salgsværdi af igangværende tjenesteydelser	1.879.256	288.225
Forudbetalinger på igangværende tjenesteydelser	-69.911	-331.992
	1.809.345	-43.767

8. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 500.000 aktier a 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Aktiekapital 01.07.2007	500.000
Aktiekapital ultimo	500.000

9. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	500.000	4.384.409	0	4.884.409
Acontoudbytte	0	-4.443.436	0	-4.443.436
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-253.632	253.632	0
Årets resultat	0	2.738.177		2.738.177
Egenkapital ultimo	500.000	2.425.518	253.632	3.179.151

10. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige virksomheder i Valcon Business Development A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Valcon Business Development A/S, CVR-nr. 28 68 10 11. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

11. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejere af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Janusjuul Holding ApS, Granvej 55, Annisse, 3200 Helsingør, CVR. nr. 30 07 57 22
Valcon Business Development A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, CVR-nr 28 68 10 11

Koncernforhold

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for Valcon Business Development A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 28 68 10 11