

Valcon Design A/S

Årsrapport
1. juli 2012 - 30. juni 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

08/11/2013

Per Lønborg-Andersen
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: 01/07/2012 - 30/06/2013
Bankforbindelse	Danske Bank, Holmens kanal afdeling Holmens Kanal 2 1090 København K
Revisor	KPMG STATS-AUTORISERET 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 2012 – 30. juni 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Hørsholm, den 14/10/2013

Direktion

Janus Juul Rasmussen

Bestyrelse

Poul Præstegaard Skadhede

Klavs Tvenge

Janus Juul Rasmussen

Knud Lindberg Sant

Peter Kåre Groes Christiansen

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 2012 - 30. juni 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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, 14/10/2013

Søren Christiansen
Statsautoriseret Revisor
KPMG STATS AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Morten Bjerregaard
Statsautoriseret Revisor
KPMG STATS AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Ledelsesberetning

Hovedaktivitetet

Valcon Design A/S leverer en række ydelser indenfor R&D, herunder konsulenttydelser og udførelse af konkrete produktudviklings- og designopgaver. Hertil kommer uddannelse og optimeringsprojekter indenfor Robust Design med henblik på at reducere 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 23,0 mio. kr., hvilket er 5,2 mio. kr. lavere end året før.

Baggrunden for faldet er en lavere end forventet tilgang af projekter i efteråret 2012. Dette fald er dog blevet delvist kompenseret af en god projekttilgang i foråret 2013 og Valcon Design A/S har ved udgangen af regnskabsåret en tilfredsstillende ordrebeholdning og projekt pipeline.

Den lave projekttilgang medførte en kapacitetstilpasning af virksomhedens medarbejderstab i midten af regnskabsåret.

Årets resultat udgør 1,1 mio. kr., hvilket er mere end en halvering i forhold til året før.

Med baggrund i ovenstående finder ledelsen årets resultat ikke tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som påvirker selskabets finansielle stilling pr. 30 juni 2013.

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 mv. 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.

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 finansiell 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 gælds-forpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved 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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af ordinært 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 administrations-selskab 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 eget skattemæssige overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen reduceret med salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet og 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 eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi.

Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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. anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balance under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2012 - 30. jun 2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Nettoomsætning		23.002.990	28.167.431
Eksterne omkostninger		-6.208.189	-9.110.380
Bruttoresultat		16.794.801	19.057.051
Personaleomkostninger	1	-14.969.610	-15.196.492
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver ...		-388.320	-671.753
Resultat af ordinær primær drift		1.436.871	3.188.806
Andre finansielle indtægter	2	207.388	227.738
Øvrige finansielle omkostninger	3	-145.633	-200.734
Ordinært resultat før skat		1.498.626	3.215.810
Skat af årets resultat	4	-385.902	-803.952
Årets resultat		1.112.724	2.411.858
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	3.878.000
Overført resultat		1.112.724	-1.466.142
I alt		1.112.724	2.411.858

Balance 30. juni 2013

Aktiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		233.829	417.416
Goodwill		800.000	1.000.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	1.033.829	1.417.416
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.425	8.158
Materielle anlægsaktiver i alt	6	3.425	8.158
Deposita		0	110.475
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	110.475
Anlægsaktiver i alt		1.037.254	1.536.049
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.492.730	6.120.017
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	288.225	33.373
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.395.115	6.633.022
Andre tilgodehavender		178.748	106.016
Tilgodehavender i alt		7.354.818	12.892.428
Likvide beholdninger		371.757	1.672.750
Omsætningsaktiver i alt		7.726.575	14.565.178
AKTIVER I ALT		8.763.829	16.101.227

Balance 30. juni 2013

Passiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Registreret kapital mv.		500.000	500.000
Overført resultat		4.384.409	3.271.685
Egenkapital i alt	8	4.884.409	3.771.685
Hensættelse til udskudt skat		163.448	190.034
Hensatte forpligtelser i alt		163.448	190.034
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.000.000
Gæld til associerede virksomheder		0	712.464
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	1.712.464
Modtagne forudbetalinger fra kunder		331.992	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		493.000	696.111
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	2.517.001
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		0	1.286.588
Anden gæld		2.890.980	5.927.344
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.715.972	10.427.044
Gældsforpligtelser i alt		3.715.972	12.139.508
PASSIVER I ALT		8.763.829	16.101.227

Noter

1. Personaleomkostninger

	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
Løn og gager	-14.815.451	-14.496.016
Personaleomkostninger i øvrigt	35.713	-590.111
Andre omkostninger til social sikring	-118.446	-110.365
	<u>-14.969.610</u>	<u>-15.196.492</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Renter, tilknyttede virksomheder	204.401	130.082
Øvrige finansielle indtægter	2.986	97.656
	<u>207.380</u>	<u>227.738</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Renter, tilknyttede virksomheder	-47.859	-130.848
Øvrige finansielle omkostninger	-97.774	-69.886
	<u>-145.633</u>	<u>-200.734</u>

4. Skat af årets resultat

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Aktuel skat	-412.488	-892.628
Ændring af udskudt skat	19.776	88.676
Regulering af udskud skat, nedsættelse af skatteprocentsats	6.810	0
	-385.902	-803.952

Skatteprocentsatsen nedsættes fra 25% i 2013 til 24,5% i 2014, 23,5% i 2015, samt 22% i 2016 og frem.

Vi har korrigeret udskudt skat ud fra forventet udnyttelsesår.

5. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	Goodwill	Software kr.
Kostpris primo	2.000.000	2.044.249
Kostpris ultimo	2.000.000	2.044.249
Af- og nedskrivning primo	1.000.000	1626.833
Årets afskrivning	200.000	183.587
Af- og nedskrivning ultimo	1.200.000	1.810.420
Regnskabsmæssig værdi ultimo	800.000	233.829

6. Materielle anlægsaktiver i alt

	2012/13 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	306.770
Kostpris ultimo	306.770
Af- og nedskrivning primo	-298.612
Årets afskrivning	-4.732
Af- og nedskrivning ultimo	-303.344
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.425

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Salgsværdi af igangværende tjenesteydelser	288.225	33.373
Forudbetalinger på igangværende tjenesteydelser	-331.992	0
	-43.767	33.373

Salgsværdi af udført arbejde klassificeres som tilgodehavende, mens forudbetalinger klassificeres som kortfristede gældsforpligtelser

8. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	500.000	3.271.685	3.771.685
Årets resultat	0	1.112.724	1.112.724
Egenkapital ultimo	500.000	4.384.409	4.884.409

9. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ikke ud over sædvanlige samhandelsforhold kontraktlige forpligtelser eller eventualposter pr. 30. juni 2013.

10. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2013.

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

Klavs Tvenge Holding ApS, Gl. Holtevej 102C, 2840 Holte, CVR. nr. 27 76 84 15

Valcon Business Development A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, CVR-nr 28 68 10 11

Koncernforhold

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

Søsterselskaber:

Odense Maritime Technology A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 33 07 49 64

OMT Canada INC, Registry no 3274256

Valcon A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 25 25 40 90

Valcon Sourcing A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 28 69 82 75

Valcon AB, Kungsbron 1, SE 111 22 Stockholm Sverige, SE nr. 12 67 82 66

Valcon AS, Østensjøveien 34, N 0667 Oslo Norge, SE nr. 12 67 83 20

Valcon Management Consultant PVT LTD Indien, SE nr. 12 67 83 55

Valcon Prague SRO, Nad Rakoshau 2361/2a Czech Republic, SE nr. 12 67 83 63

Valcon Management Consultants UK Ltd., Reg.nr.: 08357394, 17-25 Hartfield Road, Wimbledon, London, United Kingdom