

# Norventum Capital A/S

Årsrapport

1. juli 2011 - 30. juni 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**30/01/2013**

---

**Jørgen Gransøe**  
Dirigent

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

Norventum Capital A/S  
Hellerupvej 68  
2900 Hellerup

CVR-nr: 26113741  
Regnskabsår: 01/07/2011 - 30/06/2012

**Revisor**

AP STATSAUTORISEREDE REVISORER P/S  
Nørre Farimagsgade 11  
1364 København K  
CVR-nr: 34884935

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2011 – 30. juni 2012 for Norventum Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30/01/2013

## **Direktion**

Jørgen Gransøe

## **Bestyrelse**

Jeffrey Dale Engle

Jørgen Gransøe

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Norventum Capital A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Norventum Capital A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til omtale i årsregnskabets note 6, hvoraf fremgår, at selskabet til sikring af likviditeten de kommende 12 måneder har modtaget støtteerklæring fra hovedaktionær om, at den fornødne likviditet vil blive stillet til rådighed.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapita-len, og derfor er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabets bestyrelse kun består af to bestyrelses-medlemmer, hvilket er i strid med selskabsloven § 111, stk. 2.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet ikke rettidigt har indleveret årsrapporten for 2011/2012 til Erhvervsstyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

### **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, 30/01/2013

Brian Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at fungere som administrationsselskab for investeringer samt foretage investeringer og dermed beslægtet virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret fortsat sine aktiviteter i henhold til aftale med Norventum Fund No. I A/S.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

# Anvendt regnskabspraksis

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

## Anvendt regnskabspraksis

I henhold til ÅRL § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes ærdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Earnings are recognized in the income statement as they are generated. Included are also value adjustments of financial assets and liabilities. All costs, including depreciation, amortisation and write-down, are also recognized in the income statement.

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 indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelse

### Bruttofortjeneste

Oplysning om selskabets omsætning, vareforbrug og produktionsomkostninger er udeladt, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

### Selskabsskat og udskudt 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.

## Balance

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til lavere værdi.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

**Egenkapital**

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

**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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

**Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

# Resultatopgørelse 1. jul 2011 - 30. jun 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>331.744</b>	<b>295.830</b>
Personaleomkostninger .....	1	0	11.312
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>331.744</b>	<b>284.518</b>
Øvrige finansielle omkostninger .....		-4.266.669	-67.707
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>-3.934.925</b>	<b>216.811</b>
<b>Ekstraordinært resultat før skat</b> .....		<b>-3.934.925</b>	<b>216.811</b>
Skat af årets resultat .....	2	-39.467	-56.807
<b>Årets resultat</b> .....		<b>-3.974.392</b>	<b>160.004</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		-3.974.392	160.004
<b>I alt</b> .....		<b>-3.974.392</b>	<b>160.004</b>

# Balance 30. juni 2012

## Aktiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		82.866	4.281.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>3</b>	<b>82.866</b>	<b>4.281.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> .....		<b>82.866</b>	<b>4.281.000</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		174.011	0
Andre tilgodehavender .....		151.819	202.270
<b>Tilgodehavender i alt</b> .....		<b>325.830</b>	<b>202.270</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		68	68
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b> .....		<b>68</b>	<b>68</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> .....		<b>325.898</b>	<b>202.338</b>
<b>AKTIVER I ALT</b> .....		<b>408.764</b>	<b>4.483.338</b>

# Balance 30. juni 2012

## Passiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital) .....	4	500.000	500.000
Overført resultat .....		-1.430.248	2.544.144
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>-930.248</b>	<b>3.044.144</b>
Gæld til banker .....		1.014.724	874.806
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		0	31.845
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		9.188	91
Skyldig selskabsskat .....		84.177	173.641
Anden gæld .....		230.923	358.811
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.339.012</b>	<b>1.439.194</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.339.012</b>	<b>1.439.194</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>408.764</b>	<b>4.483.338</b>

# Noter

## 1. Personalemkostninger

	2011/12	2010/11
	kr.	t.kr.
Løn og gager	0	0
Andre personalemkostninger	0	11.312
	<b>0</b>	<b>11.312</b>

## 2. Skat af årets resultat

	2011/12	2010/11
	kr.	t.kr.
Sambeskatningsbidrag	84.177	56.807
Regulering vedrørende tidligere år	-44.710	0
	<b>39.467</b>	<b>56.807</b>

### 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Anskaffelsessum primo	8.107.228
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>8.107.228</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.826.228
Periodens af- og nedskrivninger	-4.198.134
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-8.024.362</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>82.866</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Norventum Fund No. I A/S, Gentofte	62,38%	-6.216.216	132.841

### 4. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

#### Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 5.000 stk. á nom. kr. 100, som ikke er opdelt i forskellige aktieklasser.

### 5. Egenkapital i alt

	<b>Selskabs- kapital kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Ialt kr.</b>
Saldo primo	500.000	2.544.144	3.044.144
Årets resultat	0	-3.974.392	-3.974.392
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>-1.430.248</b>	<b>-930.248</b>

## **6. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold**

### **Andre økonomiske forpligtelser**

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for Metaconomy ApS' forpligtelser overfor Corporate Capital A/S.

Til sikring af likviditeten de kommende 12 måneder, har selskabet modtaget støtteerklæring fra hovedaktionær om, at den fornødne likviditet vil være til rådighed.

**Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden**

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring.

Årsrapporten er modtaget den 31. jan 2013.