

# LNA Invest ApS

CVR-nummer 34 90 32 71

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2015



Line Nødkov Aguirre  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Koncern hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Regnskabspraksis	6
LNA Invest ApS	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter til årsrapporten	14
Koncernregnskab	
Koncernresultatopgørelse	18
Koncernbalance	19
Koncernpengestrømsopgørelse	21
Noter til koncernregnskabet	22

## Selskabsoplysninger

Selskabet	LNA Invest ApS Kirke Værløsevej 103 3500 Værløse  Hjemstedskommune: Furesø
Direktion	Line Nødskov Aguirre
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Bank	Jyske Bank
Stiftelsesdato	1. januar 2013
Regnskabsår	1. januar til 31. december

## Koncern hoved- og nøgletal

### The consolidated financial highlights

Hovedtal i t.EUR.	2014	2013
<i>Financial highlights in EUR '000</i>	t.EUR	t.EUR
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	2.353	2.297
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	897	776
Finansielle poster, netto <i>Net financial items</i>	-497	-2.871
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	400	-2.145
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	269	-1.514
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	2.609	2.656
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	14.136	10.631
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	16.745	13.286
Selskabskapital <i>Share capital</i>	11	11
Egenkapital <i>Equity</i>	-1.103	-1.503
Minoritetsinteresser <i>Minority interests</i>	0	851
Langfristet gæld <i>Short-term debt</i>	661	718
Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	17.187	13.221
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	16.745	13.286
Nøgletal i % <i>Finansiel ratios in %</i>		
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	5,4	5,8
Likviditetsgrad <i>Liquidity ratio</i>	82,3	80,4
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	-6,6	-11,3
Forrentning af egenkapitalen <i>Return on equity</i>	0,5	-3,1
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	26	31
Forklaring af nøgletal <i>Explanation of financial ratios</i>		
Afkastningsgrad: <i>Return on assets</i>	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver <i>Profit from operations x 100 / total assets</i>	
Likviditetsgrad: <i>Liquidity ratio</i>	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristet gæld <i>Current assets x 100 / short-term debt</i>	
Soliditetsgrad: <i>Solvency ratio</i>	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver <i>Equity at the end x 100 / total assets</i>	
Forrentning af egenkapitalen: <i>Return on equity</i>	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital <i>Profit of the year x 100 / average equity</i>	

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at holde anparter i andre selskaber.

### Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat på koncernniveau er ikke tilfredsstillende og har ikke været i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Fortsat drift

For regnskabsårene 2015 og 2016 forventes positive resultater og ledelsen forventer, at kapitalen kan reetableres ved egen indtjening. Selskabets kapitalejer har tilkendegivet at støtte op om selskabet.

### Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling.

Selskabets formål er at eje kapitalandele i dattervirksomheder. Der er arbejdes løbende med forbedringer af drift og likviditet i dattervirksomhederne og for regnskabsåret 2015 forventes et højere driftsresultat i koncernen end det realiserede resultat i 2014.

### Beskrivelse af væsentlige videnressourcer

Det mest værdifulde aktiv i koncernen er medarbejderne og den specifikke viden om markedet som de besidder. Koncernens driftsselskaber har fokus på fortsat udvikling af medarbejdernes kompetencer samt evner til at kunne tiltrække kompetente ressourcer til virksomhederne.

### Beskrivelse af særlige risici

Ledelsen vurderer ikke at koncernen er disponeret overfor særlige risici.

### Beskrivelse af påvirkning af det eksterne miljø

Ledelsen vurderer ikke at koncernens aktiviteter med parallelimport af medicinalvarer har en væsentlig effekt på det eksterne miljø. I de tilfælde hvor der måtte forekomme en miljøpåvirkning er det ledelsens holdning at denne skal søges reduceret mest muligt.

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for LNA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 15. april 2015.

Direktion



Line Nødkov Aguirre

## Den uafhængige revisors erklæringer

### **Til kapitalejeren i LNA Invest ApS:**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for LNA Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som for moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 anvendt 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 vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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.

Helsingør, den 15. april 2015

**Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s**

Kongevejen 3, 3000 Helsingør

Jesper Fønger Smidt  
statsautoriseret revisor

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LNA Invest ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsrapporten aflægges i EUR med omregningskurs 7,45.

## Regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning fratrukket hertil medgået vareforbrug samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter salg af medicin og huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger i form af varekøb og direkte omkostninger der er medgået til at opnå årets omsætning.

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

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

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.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser og rettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

## Regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år
Indretning af lejede lokaler	20	år
Bygninger	30	år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

### Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes udbytter fra de enkelte tilknyttede virksomheder. Udbytte fra tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita måles til amortiseret kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### 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.

## Regnskabspraksis

### Udbytte

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

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat for de sambeskattede virksomheder indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Aktuelle skattetilgodehavender".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 22%.

### Gældsforpligtelser

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

### Konsolideringsprincip

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaberne for moderselskabet og dattervirksomheden med tilhørende datterselskaber med sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med eliminering af interne transaktioner og mellemværende.

## Regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalinger vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld samt udbyttebetaling til anpartshaverne.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Andre værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Andre værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Profit and loss account 1 January - 31 December

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	2.667	1.500
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	-2.667	-1.500
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in affiliated companies</i>	-10.738	0
2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	1.112.953	0
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-1.126.358	-1.500
1 Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	-13.500	-367
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-1.112.857	-1.133
Resultatdisponering: <i>Distribution of profit</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the year</i>	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Net revaluation reserve according to the equity method</i>	0	0
Overført til overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.112.857	-1.133
Disponeret <i>Profit for the year distributed</i>	-1.112.857	-1.133

Balance 31. december  
Balance sheet 31 December

Aktiver  
Assets

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in affiliated companies</i>	0	10.738
3 Finansielle anlægsaktiver <i>Financial fixed assets</i>	0	10.738
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	0	10.738
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from affiliated companies</i>	5.002.518	6.025.693
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax</i>	780	367
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	5.003.298	6.026.060
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	0	0
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	5.003.298	6.026.060
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	5.003.298	6.036.798

Balance 31. december  
Balance sheet 31 December

Passiver  
Liabilities

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>	10.738	10.738
Reserve for dagsværdireguleringer <i>Reserve for fair value adjustments</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.113.990	-1.133
Foreslået udbytte <i>Dividend</i>	0	0
4 Egenkapital <i>Equity</i>	-1.103.252	9.605
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	13.423	0
Skyldig selskabsskat <i>corporation tax payable</i>	13.732	0
Anden gæld <i>Other debt</i>	6.079.396	6.027.193
Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	6.106.551	6.027.193
Gæld i alt <i>Total debt</i>	6.106.551	6.027.193
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	5.003.298	6.036.798
5 Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
6 Fortsat drift <i>Continued operation</i>		

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual accounts

	2014	2013
	EUR	EUR
<b>1 Skat af årets resultat</b> <i>Corporation tax</i>		
Aktuel skat af årets resultat <i>Tax on the taxable income for the period</i>	-150	0
Forøgelse af hensættelse til udskudt skat <i>Increase in provision for deferred tax</i>	-413	-367
Skat vedrørende tidligere år <i>Tax relating to prior years</i>	-12.937	0
	-13.500	-367
<b>2 Finansielle omkostninger</b> <i>Finansiel expenses</i>		
Finansielle omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Finansiel cost from affiliated companies</i>	1.112.953	0
	1.112.953	0

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual accounts

#### 3 Finansielle anlægsaktiver

*Financial fixed assets*

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in affiliated companies</i>
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost 1 January</i>	10.738
Årets tilgang <i>Additions</i>	0
Årets afgang <i>Disposals</i>	0
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost 31 December</i>	10.738
Værdireguleringer 1. januar <i>Valueadjustment 1 January</i>	0
Årets regulering <i>Valueadjustment</i>	-10.738
Værdireguleringer 31. december <i>Valueadjustment 31 December</i>	-10.738
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Net book value 31 December</i>	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

*Investments in affiliated companies are specified as follows:*

100% af selskabskapitalen på EUR 10.738 i SOFAMAX (Holding) ApS, Kirke Værløsevej 103, 3500 Værløse.

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual accounts

#### 4 Egenkapital

*Equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for dagsværdi- reguleringer <i>Reserve for fair value adjustments</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity 1 January</i>	10.738	0
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	0
Egenkapital 31. december <i>Equity 31 December</i>	10.738	0
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity 1 January</i>	-1.133	0
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-1.112.857	0
Egenkapital 31. december <i>Equity 31 December</i>	-1.113.990	0

Selskabskapitalen består af 125 anparter af EUR 134,41.  
*The share capital consists of 744 shares of EUR. 134.41*

#### 5 Eventualforpligtelser

*Contingent liabilities*

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere samt for selskabsskatter fra og med indkomståret 2013.

*The company acts as the management company for its jointly taxed Danish subsidiaries. The company is jointly liable with the other jointly taxed companies in the group for the payment of withholding taxes which become due and payable July 1, 2012 or later, as well as corporate taxes from the income year 2013.*

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the annual accounts*

#### 6 Fortsat drift

*Continued operation*

For regnskabsårene 2015 og 2016 forventes positive driftsresultater og ledelsen forventer, at kapitalen kan reetableres ved egen indtjening. Selskabets kapitalejer har tilkendegivet at støtte op om selskabet.

*The management expects that capital can be reestablished by own earnings and are expecting operating profits for the financial years 2015 and 2016. The company's shareholder has indicated to support the company.*

## Koncernresultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Consolidates profit and loss account 1 January - 31 December*

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	2.352.747	2.296.593
1 Personaleomkostninger <i>Salaries</i>	1.245.962	1.318.311
3+4 Afskrivninger <i>Depreciations</i>	195.930	205.748
Andre driftsomkostninger <i>Other external expenses</i>	13.973	-3.361
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	896.881	775.895
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder <i>Income from investments in associated companies</i>	0	-50.196
Finansielle indtægter <i>Financial Income</i>	2.817	26.523
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	499.527	2.897.200
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	400.171	-2.144.978
2 Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	130.983	-761.800
Ordinært resultat efter skat <i>Profit after tax</i>	269.188	-1.383.178
Minoritetsinteressers resultatandel <i>Minority interests' share of profit</i>	0	130.523
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	269.188	-1.513.701
Resultatdisponering: <i>Distribution of profit</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the year</i>	0	0
Overført til overført resultat <i>Retained earnings</i>	269.188	-1.513.701
Disponeret <i>Profit for the year distributed</i>	269.188	-1.513.701

## Koncernbalance 31. december

### Consolidated balance sheet 31 December

Note	Aktiver	2014	2013
	Assets	EUR	EUR
	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>	343.380	251.968
3	Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets</i>	343.380	251.968
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	1.743.189	1.775.818
	Indretning af lejede lokaler <i>Interior of leased premises</i>	415.890	455.589
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings</i>	106.096	172.191
4	Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	2.265.175	2.403.598
	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>	0	0
5	Finansielle anlægsaktiver <i>Financial assets</i>	0	0
	Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	2.608.555	2.655.566
	Varebeholdninger <i>Inventories</i>	6.510.498	2.369.972
	Tilgodehavender fra salg <i>Receivables from sales</i>	5.853.388	5.029.522
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associated companies</i>	0	1.322
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	697.440	347.172
9	Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income</i>	175.764	18.920
	Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax</i>	543.297	557.645
	Tilgodehavender <i>Receivables</i>	7.269.889	5.954.581
	Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	355.810	2.306.334
	Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	14.136.197	10.630.887
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	16.744.752	13.286.453

## Koncernbalance 31. december

### Consolidated balance sheet 31 December

Note	Passiver <i>Liabilities</i>	2014	2013
		EUR	EUR
	Selskabskapital <i>Share capital</i>	10.738	10.738
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.113.990	-1.513.701
	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>	0	0
6	Egenkapital <i>Equity</i>	-1.103.252	-1.502.963
	Minoritetsinteresser <i>Minority interests</i>	0	850.543
7	Minoritetsinteresser <i>Minority interests</i>	0	850.543
	Langfristet gæld til realkreditinstitutter <i>Long-term mortgage loans</i>	661.219	717.965
	Langfristet gæld <i>Long-term debt</i>	661.219	717.965
	Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter <i>Short-term mortgage loans</i>	57.605	48.275
	Kreditinstitutter i øvrigt <i>Other credit institutions</i>	8.211.368	5.488.446
	Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Suppliers of goods and services</i>	1.680.429	535.651
	Skyldig selskabsskat <i>corporation tax payable</i>	120.871	0
	Anden gæld <i>Other debt</i>	7.116.513	7.148.536
	Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	17.186.786	13.220.908
	Gæld i alt <i>Total debt</i>	17.848.005	13.938.873
	Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	16.744.752	13.286.453
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Pledge and guarantees</i>		

## Koncernpengestrømsopgørelse

### Consolidated cash flow statement

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	269.188	-1.513.701
Forskydning i varelager <i>Change in inventories</i>	-4.140.526	5.758.700
Forskydning i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-1.329.656	6.326.396
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt <i>Change in short-term debt</i>	1.122.085	17.583
Afskrivninger <i>Depreciations</i>	195.930	205.748
Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	130.983	-761.800
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <i>Cash flow from operating</i>	<b>-3.751.996</b>	<b>10.032.926</b>
Betalt selskabsskat <i>Paid coporation tax</i>	16.063	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <i>Cash flows from operating activities</i>	<b>-3.735.933</b>	<b>10.032.926</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of tangible fixed assets</i>	-55.470	-1.970.762
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of tangible fixed assets</i>	82.447	139.924
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>	-182.038	-65.459
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Purchase of financial assets</i>	0	-6.033.009
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet <i>Other cash flows from (used in) investing activities</i>	2.755.537	-1.707.356
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <i>Cash flows from investing activities</i>	<b>2.600.476</b>	<b>-9.636.662</b>
Køb af egne aktier <i>Purchase of own shares</i>	-767.652	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Change in long-term debt</i>	-47.415	717.964
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <i>Cash flows from financing activities</i>	<b>-815.067</b>	<b>717.964</b>
Årets forskydning i likvider <i>Change in cash at bank and in hand of the year</i>	-1.950.524	1.114.228
Likvider 1. januar <i>Cash at bank and in hand 1 January</i>	2.306.334	1.192.106
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash at bank and in hand 31 December</i>	<b>355.810</b>	<b>2.306.334</b>

## Noter til koncernregnskabet

### Notes to the annual accounts

	2014	2013
	EUR	EUR
<b>1</b>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
<i>Salaries</i>		
Lønninger og gager	1.047.251	1.151.484
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	124.339	102.993
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	74.372	63.834
<i>Other social securities</i>		
	1.245.962	1.318.311
Gennemsnitligt antal medarbejdere	26	31
<i>Average number of employees</i>		
Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses ikke med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B, stk. 3, nr. 2).		
<i>Remuneration to the Board of Directors and are not disclosed with reference to the Financial Statements Act § 98B paragraph. 3, No. 2).</i>		
<b>2</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>		
<i>Corporation tax</i>		
Aktuel skat af årets resultat	120.767	-8.508
<i>Tax on the taxable income for the period</i>		
Førøgelse af hensættelse til udskudt skat	26.279	-751.805
<i>Increase in provision for deferred tax</i>		
Skat vedrørende tidligere år	-16.063	-1.488
<i>Tax relating to prior years</i>		
	130.983	-761.800

## Noter til koncernregnskabet

### 3 Immaterielle anlægsaktiver

*Intangible fixed assets*

	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>
Anskaffelsessum 1. januar	391.947
<i>Cost 1 January</i>	
Årets tilgang	182.038
<i>Additions</i>	
Årets afgang	30.193
<i>Disposals</i>	
Anskaffelsessum 31. december	543.792
<i>Cost 31 December</i>	
Afskrivninger 1. januar	139.979
<i>Depreciations 1 January</i>	
Årets afskrivninger	82.478
<i>Depreciations of the year</i>	
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	22.045
<i>Reversal of depreciation on disposal</i>	
Afskrivninger 31. december	200.412
<i>Depreciations 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	343.380
<i>Net book value at 31 December</i>	

## Noter til koncernregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

*Tangible fixed assets*

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Interior of leased premises</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and Fittings</i>
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost 1 January</i>	1.817.491	597.187	424.851
Årets tilgang <i>Additions</i>	0	0	55.470
Årets afgang <i>Disposals</i>	0	8.189	131.471
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost 31 December</i>	<u>1.817.491</u>	<u>588.998</u>	<u>348.850</u>
Afskrivninger 1. januar <i>Depreciations 1 January</i>	41.673	141.598	252.660
Årets afskrivninger <i>Depreciations of the year</i>	32.629	31.510	49.314
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of depreciation on disposal</i>	0	0	59.220
Afskrivninger 31. december <i>Depreciations 31 December</i>	<u>74.302</u>	<u>173.108</u>	<u>242.754</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Net book value at 31 December</i>	<u>1.743.189</u>	<u>415.890</u>	<u>106.096</u>

## Noter til koncernregnskabet

### 5 Finansielle anlægsaktiver

*Financial fixed assets*

	i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>
	<hr/>
Anskaffelsessum 1. januar	3.240.083
<i>Cost 1 January</i>	
Årets tilgang	0
<i>Additions</i>	
Årets afgang	0
<i>Disposals</i>	
	<hr/>
Anskaffelsessum 31. december	3.240.083
<i>Cost 31 December</i>	
Værdireguleringer 1. januar	-3.240.083
<i>Valueadjustment 1 January</i>	
Årets resultat	-1.431
<i>Profit of the year</i>	
Udbytte	0
<i>Dividend</i>	
Årets værdiregulering	1.431
<i>Valueadjustment of the year</i>	
	<hr/>
Værdireguleringer 31. december	-3.240.083
<i>Valueadjustment 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
<i>Net book value 31 December</i>	

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

*Investments in associated companies are specified as follows:*

50% af selskabskapitalen på EUR 322.682 i Umbrella Holding ApS, Lejrvej 27, 3500 Værløse

## Noter til koncernregnskabet

### 6 Egenkapital

*Equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity 1 January</i>	10.738	-1.513.701	0
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0	0
Regulering vedr. tidligere minoritetsint. <i>Paid dividend</i>	0	130.523	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	269.188	0
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity 31 December</i>	<b>10.738</b>	<b>-1.113.990</b>	<b>0</b>

### 7 Minoritetsinteresser

*Minority interests*

Saldo 1. januar <i>Balance of 1 January</i>		850.543	720.021
Regulering minoritetsinteresser <i>Minority interests adjustment</i>		-850.543	0
Andel af årets resultat <i>Share of net profit</i>		0	130.522
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b> <i>Minority interests 31. december</i>		<b>0</b>	<b>850.543</b>

### 8 Gæld til realkreditinstitutter

*Mortgage loans*

Forfald efter 5 år <i>Due after 5 years</i>		430.799	524.864
Forfald 1-5 år <i>Due 1-5 years</i>		230.420	193.101
Forfald inden 1 år <i>Due within 1 year</i>		57.605	48.275
		<b>718.824</b>	<b>766.240</b>

## Noter til koncernregnskabet

### 9 Periodeafgrænsningsposter

*Accruals*

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalt husleje, øvrige omkostninger etc.

*Accruals assets consist of prepaid rent, other costs etc.*

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

*Pledge and guarantees*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor dets bankforbindelse for ethvert mellemværende, tilknyttede selskaber måtte have til bankforbindelsen.

*The group has provided a guarantee towards its bank for any account which the group companies may have with the bank.*

Koncernen har indgået flerårig leasingaftaler. Disse aftaler indbærer væsentlige årlige forpligtelser.

*The Group has entered into multi-year leases involving significant annual obligations*

Koncernen har indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb:

Huslejeoplygtelse udgør t.EUR 68 i tiden indtil 31. december 2015.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler for t.EUR 6.

*The company has entered an operating lease for the following amounts:*

*Rent payments: t.EUR 68 in the period until 31. December 2014.*

*The obligation relating to operating leases represent tEUR 6*

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter i øvrigt, er der stillet sikkerhed i koncernens udlejningsejendom for t.EUR. 1.836. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2014 udgør t.EUR 1.743.

*As security for the debt to mortgage banks and other credit institutions, are secured by the groups rental property for t.EUR 1.836 The carrying amount is per. 31 December 2014 shall t.EUR 1.743.*

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på t.EUR 2.721.

*As security for bank debt, a floating charge of t.EUR 2.721 has been provided.*

Til sikkerhed for bankgæld er der givet pant i koncernens varelager.

*As security for bank debt is been given mortgage in the Group's inventory.*

Et af koncernens tilknyttede virksomheder fungere som komplementar for et partnerselskab. Koncernen hæfter herved for dette selskabs forpligtelser.

*One of the group's affiliated companies acts as general partner of a partner company. The group is jointly to honor this company's obligations.*