

Umbrella Holding A/S

Hjemstedsadresse: Lejrvej 27, 3500 Værløse

CVR-nummer 33 06 58 92

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 30. november 2016

Patricio Hernando Aguirre
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Regnskabspraksis	5
Umbrella Holding A/S	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13
Koncernregnskab	
Koncernresultatopgørelse	16
Koncernbalance	17
Koncernpengestrømsopgørelse	19
Noter til koncernregnskabet	20

Selskabsoplysninger

Selskabet	Umbrella Holding A/S Lejrvej 27 3500 Værløse Hjemstedskommune: Furesø
Direktion	Patricio Hernando Aguirre
Bestyrelse	Patricio Hernando Aguirre Pedro Mele Alsina Juan Jose Perez
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Regnskabsår	1. januar til 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at udøve handel, industrivirksomhed og finansiell virksomhed via danske og udenlandske datterselskaber.

Særlige forhold og væsentlige usikkerheder

Selskabet har tidligere godkendt årsrapport (2. marts 2015) for år 2014 uden koncernregnskab. I ledelsesberetning af 2. marts 2015 var anført:

Seneste tilbageværende aktivitet er ejerskab af et spansk datterselskaber. Datterselskabet har endnu ikke leveret et regnskabsmateriale som muliggør udarbejdelse af et koncernregnskab. Som følge heraf er der ikke udarbejdet koncernregnskab, uanset at der er pligt hertil i henhold til årsregnskabsloven.

Selskabets kapital er tabt. Ledelsen har valgt at aflægge årsrapporten efter principper for fortsat drift idet ledelsen forventer at få opretholdt dets kreditfaciliteter hos tilknyttede virksomheder.

Erhvervsstyrelsen har anmodet ledelsen om at udarbejde regnskab indeholdende koncernregnskab. Som følge af konkurs m.v. har det ikke været muligt for ledelsen at levere et revideret regnskabsmateriale fra spansk revisor der gør det muligt at udarbejde et regnskab uden forbehold.

Ledelsen har i forhold til årsrapport dateret d. 2. marts 2015 nedskrevet moderselskabets tilgodehavende i datterselskab. Effekt heraf på resultatopgørelsen og egenkapitalen er T.EUR 6.222. Denne nedskrivning indgår endvidere i årsrapporten for år 2015, dateret d. 29. april 2016.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat er 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.

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.

Ledespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2014 - 31. december 2014 for Umbrella Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor 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 2014 - 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 30. november 2016

Direktion

Patricio Hernando Aguirre

Bestyrelse

Patricio Hernando Aguirre

Pedro Mele Alsina

Juan Jose Perez

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Umbrella Holding A/S:

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet og koncernregnskabet for Umbrella Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter samt pengestrømme. Årsregnskab og koncernregnskab udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af de forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Selskabet ejede i 2013 to spanske datterselskaber. Et af disse selskaber er gået konkurs i 2014. Ledelsen har ikke kunne rekvirere reviderede rapporteringer for år 2013. Vi har derfor ikke været i stand til at opnå overbevisning om sammenligningstal samt indvirkningerne heraf på årets resultat. Selskabets eneste tilbageværende aktivitet er ejerskab af et spansk datterselskab. Vi har ikke via spansk revisor kunne opnå overvisning om væsentlige aktiver.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet eller koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Helsingør, den 30. november 2016

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Umbrella Holding A/S 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Årsrapporten aflægges i EUR med omregningskurs 7,45.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning inkl. lejeindtægter fratrukket hertil medgået direkte omkostninger samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	år
Indretning af lejede lokaler	10	år

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

Regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Varebeholdninger

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

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.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

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 nettorealisationsværdi.

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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 2014 - 31. december 2014

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Andre eksterne omkostninger	-3.577	-45.780
Personaleomkostninger	0	1.453
Resultat før finansielle poster	-3.577	-47.233
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-1.423.600
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-14.864
Finansielle indtægter	0	25.407
Finansielle omkostninger	6.221.976	543.091
Resultat før skat	-6.225.553	-2.003.381
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-6.225.553	-2.003.381
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført til overført resultat	-6.225.553	-2.003.381
Disponeret	-6.225.553	-2.003.381

Balance 31. december 2014

Aktiver

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
3 Finansielle anlægsaktiver	0	0
 Anlægsaktiver	 0	 0
 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	 0	 6.221.976
Andre tilgodehavender	1.442	419
Periodeafgrænsningsposter	154	876
Tilgodehavender	1.596	6.223.271
 Likvide beholdninger	 1.007	 2.062
 Omsætningsaktiver	 2.603	 6.225.333
 Aktiver i alt	 2.603	 6.225.333

Balance 31. december 2014

Passiver

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Selskabskapital	322.682	322.682
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-8.402.597	-2.177.044
Foreslået udbytte	0	0
3 Egenkapital	-8.079.915	-1.854.362
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	1.008
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.190.458	2.190.458
Gæld til associerede virksomheder	5.890.717	5.886.216
Anden gæld	1.343	2.013
Kortfristet gæld	8.082.518	8.079.695
Gæld i alt	8.082.518	8.079.695
Passiver i alt	2.603	6.225.333
4 Eventualforpligtelser		
5 Nærtstående parter og ejerforhold		

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	EUR	EUR
1	Personaleomkostninger	
	Pension	1.453
	0	1.453
	0	1.453
2	Finansielle indtægter	
	Renteindtægter i øvrigt	25.407
	0	25.407
	0	25.407
3	Finansielle anlægsaktiver	
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
		EUR
		7.836.000
		0
		4.000.000
		3.836.000
		-7.836.000
		0
		4.000.000
		-3.836.000
		0
		0

Kapitalandelene kan specificeres således:

100% af selskabskapitalen på EUR 120.000 i Farmaplace S.L., Spain

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivning
	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar 2014	322.682	0
Årets resultat	0	0
Egenkapital 31. december 2014	322.682	0
	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 1. januar 2014	-2.177.044	0
Udbetalt udbytte	0	0
Årets resultat	-6.225.553	0
Egenkapital 31. december 2014	-8.402.597	0

Selskabskapitalen består af 1 A-aktie af EUR 0,1 og 3.224.922 B-aktier af EUR 0,1.

4 Eventualforpligtelser

Ingen

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

Farmalose S.L., Spain

Transaktioner mellem moderselskab og tilknyttede virksomheder er udført på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Itec Lleida S.L., Call Estudi general, 7 Altillo 1A, 25001 Llieda, Spain
 Tabs'n Caps Holding A/S, Lejrvej 27, 3500 Værløse, Denmark

Noter til årsrapporten

7 Fortsat drift

Selskabets kapital er tabt. Ledelsen har valgt at aflægge årsrapporten efter principper for fortsat drift.

Koncernresultatopgørelse 1. januar 2014 - 31. december 2014

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Nettoomsætning	-24.985	15.068.777
Vareforbrug	37.223	13.481.943
Andre eksterne omkostninger	37.533	1.438.343
Bruttotab	-99.741	148.491
1 Personaleomkostninger	75.883	904.562
2 Afskrivninger	78.808	184.116
Andre driftsindtægter	5.174	119.310
Resultat af primær drift	-249.258	-820.877
Finansielle indtægter	0	25.407
Finansielle omkostninger	5.976.295	1.207.911
Resultat før skat	-6.225.553	-2.003.381
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-6.225.553	-2.003.380
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til overført resultat	-6.225.553	-2.003.380
Disponeret	-6.225.553	-2.003.380

Koncernbalance 31. december 2014

Aktiver

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	391.071	1.543.640
2 Materielle anlægsaktiver	391.071	1.543.640
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.963.372	3.962.372
Andre værdipapirer og kapitalandele	269.780	2.321.370
3 Finansielle anlægsaktiver	4.233.152	6.283.742
Anlægsaktiver	4.624.223	7.827.382
Varebeholdninger	263.520	493.300
Tilgodehavender fra salg	267.153	7.358.489
Andre tilgodehavender	40.452	348.936
Periodeafgrænsningsposter	7.198	7.921
Udskudt skatteaktiv	0	15.242
Tilgodehavender	314.803	7.730.588
Likvide beholdninger	3.929	23.533
Omsætningsaktiver	582.252	8.247.421
Aktiver i alt	5.206.475	16.074.803

Koncernbalance 31. december 2014

Passiver

Note	2014	2013
	EUR	EUR
Selskabskapital	322.682	322.682
Overført resultat	-8.402.597	-2.177.044
Foreslået udbytte	0	0
4 Egenkapital	-8.079.915	-1.854.362
Kreditinstitutter i øvrigt	4.141.993	7.287.466
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.061.878	2.563.012
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.190.458	2.190.458
Gæld til associerede virksomheder	5.890.717	5.886.216
Anden gæld	1.344	2.013
Kortfristet gæld	13.286.390	17.929.165
Gæld i alt	13.286.390	17.929.165
Passiver i alt	5.206.475	16.074.803
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualforpligtelser		

Koncernpengestrømsopgørelse

Note	2014
	EUR
Årets resultat	-6.225.553
Forskydning i varelager	229.780
Forskydning i tilgodehavender	7.404.338
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt	-1.501.803
Afskrivninger mv.	73.634
Skat af årets resultat	0
Pengestrømme fra ordinær drift	-19.604
Betalt selskabsskat	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-19.604
Køb af materielle anlægsaktiver	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0
Betalt udbytte	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0
Årets forskydning i likvider	-19.604
Likvider 1. januar 2014	23.533
Likvider 31. december 2014	3.929

Noter til koncernregnskabet

	2014	2013
	EUR	EUR
1	Personaleomkostninger	
	75.883	768.566
	0	1.453
	0	134.543
	<u>75.883</u>	<u>904.562</u>
	2	5
	<u>2</u>	<u>5</u>
2	Materielle anlægsaktiver	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		EUR
		1.543.640
		0
		1.073.761
		<u>469.879</u>
		0
		78.808
		0
		<u>78.808</u>
		391.071
		<u>391.071</u>

Noter til koncernregnskabet

3 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer	Kapitalandele i assoicerede selskaber
	EUR	EUR
Anskaffelsessum 1. januar 2014	2.321.370	3.962.372
Årets tilgang	0	0
Regulering	-2.051.590	1.000
Anskaffelsessum 31. december 2014	<u>269.780</u>	<u>3.963.372</u>

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar 2014	322.682	-2.177.044	0
Betalt udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	-6.225.553	0
Egenkapital 31. december 2014	<u>322.682</u>	<u>-8.402.597</u>	<u>0</u>

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der foreligger en række pantsætninger og sikkerhedsstillelser i de spanske selskaber. Det er ikke muligt at beløbsangive disse.

6 Eventualforpligtelser

Der foreligger en række eventualforpligtelser i de spanske selskaber. Det er ikke muligt at beløbsangive disse.