



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

ADQUOTA INTERNATIONAL APS

ÅRSRAPPORT

2013/14

1. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. juli 2015

Thomas Juul

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. juli 2013 - 31. december 2014	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	adQuota International ApS Østerbrogade 125 2100 København Ø
	CVR-nr.: 35 40 15 55 Stiftet: 1. juli 2013 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. juli 2013 - 31. december 2014
Bestyrelse	Frank Aaquist, Formand Jacob Christian Bratting Pedersen Søren Steen Mønning Pedersen
Direktion	Thomas Juul
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske bank Østergade 4 8000 Århus C
	SEB Bank Kungsträdgårdsgatan 8 SE 106 40 Stockholm
Advokat	Advokatfirmaet Børge Nielsen Att: Mikki Nielsen Hasserisvej 174 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2013 - 31. december 2014 for adQuota International ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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. juli 2013 - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juli 2015

Direktion

Thomas Juul

Bestyrelse

Frank Aaquist
Formand

Jacob Christian
Bratting Pedersen

Søren Steen
Mønning Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i adQuota International ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for adQuota International ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte 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 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. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabet note "Usikkerhed ved going concern" og ledelsesberetningens afsnit "Forventninger til fremtiden", hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da det endnu er usikkert, hvorvidt det er muligt at gennemføre en væsentlig forøgelse af omsætningen og indtjeningen i datterselskaberne, ligesom det endnu ikke er endeligt klarlagt, om anpartshaverne tilvejebringer den nødvendige likviditet, såfremt datterselskabernes budgetterede indtjening ikke realiseres. Ledelsen bedømmer, at budgetterne kan opfyldes, og at selskabets ejere vil tilvejebringe den nødvendige likviditet og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabet note "Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold" og ledelsesberetningens afsnit "Forventninger til fremtiden", hvori ledelsen redegør for, at selskabets egenkapital vil blive retableret i løbet af 2 - 3 år.

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.

Herning, den 1. juli 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder. Herudover stiller selskabet knowhow og ledelsesopgaver til rådighed for sine dattervirksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vi har i regnskabsåret nedskrevet aktiverede udviklingsprojekter til skønnet kapitalværdi. De resterende udviklingsprojekter vedrører udviklede systemer, som er stillet til rådighed for selskabets dattervirksomheder mod betaling af royalty. Værdien af de aktiverede udviklingsprojekter er således afhængig af den fremtidige omsætning i dattervirksomhederne og betaling af royalty, hvorfor der i sagens natur er usikkerhed om målingen af udviklingsprojekterne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har primo 2014 erhvervet udviklingsaktiviteter samt 8 dattervirksomheder i Europa. Dattervirksomhederne beskæftiger sig med køb og salg af bannerplads via smartphones. Selskabet har i regnskabsåret faktureret royalty til sine dattervirksomheder i forhold til det enkelte selskabs omsætning.

Indtjeningen i dattervirksomhederne har 2014 ikke været tilfredsstillende. Vi har derfor foretaget nedskrivning af erhvervede udviklingsaktiviteter, kapitalinteresser samt tilgodehavender hos dattervirksomhederne med i alt 20,3 mio. DKK i regnskabsåret.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Dattervirksomhedernes udvikling og resultat frem til 31. maj 2015 har ikke udviklet sig tilfredsstillende. Vi har derfor indledt forhandlinger med en investor omkring investering i gruppen. Disse forhandlinger har på nuværende tidspunkt ikke udmøntet sig i konkrete aftaler. Vi har også iværksat tiltag til omstruktureringer i gruppen, som skal medvirke til en væsentlig forbedring af gruppens indtjening. Vi har lukket 3 dattervirksomheder, som vi vurderer ikke er i stand til at bidrage til gruppens fremtidige drift.

Forventninger til fremtiden

Der er væsentlig usikkerhed om dattervirksomhedernes og selskabets evne til at fortsætte driften. Dette skyldes bl.a., at koncernens indtjening og pengestrømme ikke er tilfredsstillende. Vi har udarbejdet budget og estimeret pengestrøm for koncernen for den resterende del af 2015. Dette viser, at koncernen har tilstrækkelig finansiering til dækning af koncernens likviditetsbehov. Budgettet og det estimerede cash flow bygger på væsentlig højere omsætning samt væsentlig bedre dækningsgrader i forhold til foregående regnskabsår. Samtidig har dattervirksomhederne behov for tilførelse af kapital fra koncernens ejere. Ejerne har tilkendegivet, at de vil støtte koncernen i nødvendigt omfang. Det er vores forventning, at vi kan vende udviklingen væsentligt, og at koncernen får tilført den nødvendige kapital fra dets ejere. Vi har derfor aflagt årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Det er vores forventning, at selskabets egenkapital kan reetableres i løbet af 2-3 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for adQuota International ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler.....	3 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

Deposita indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Udbytte

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 31. DECEMBER

	Note	2013/14 kr.
BRUTTOTAB		-10.705.220
Af- og nedskrivninger.....		-4.063.212
DRIFTSRESULTAT		-14.768.432
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-17.675.061
Andre finansielle omkostninger.....		-2.481.386
RESULTAT FØR SKAT		-34.924.879
Skat af årets resultat.....		0
ÅRETS RESULTAT		-34.924.879
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....		-34.924.879
I ALT		-34.924.879

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2014 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.485.245
Immaterielle anlægsaktiver.....	1	1.485.245
Indretning af lejede lokaler.....		41.618
Materielle anlægsaktiver.....	2	41.618
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		26.352
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		108.000
Finansielle anlægsaktiver.....	3	134.352
ANLÆGS AKTIVER.....		1.661.215
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		672.732
Andre tilgodehavender.....		1.072.403
Periodeafgrænsningsposter.....		15.000
Tilgodehavender.....		1.760.135
Likvide beholdninger.....		35.558
OMSÆTNINGS AKTIVER.....		1.795.693
AKTIVER.....		3.456.908

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2014 kr.
Anpartskapital.....		90.081
Overkurs ved emission.....		12.006.520
Overført overskud.....		-34.924.879
EGENKAPITAL.....	4	-22.828.278
Gæld til Vækstfonden.....		8.312.159
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		8.686.177
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	16.998.336
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.769.771
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		1.517.079
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.286.850
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		26.285.186
PASSIVER.....		3.456.908
 Eventualposter mv.	 6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	
Ejerforhold	8	
Usikkerhed ved going concern	9	
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10	
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	11	

NOTER

	2013/14 kr.	Note
Immaterielle anlægsaktiver		1
	Færdiggjorte udviklings- projekter	
Tilgang	5.429.324	
Kostpris 31. december 2014.....	5.429.324	
Nedskrivning.....	2.595.863	
Årets afskrivninger	1.348.216	
Afskrivninger 31. december 2014.....	3.944.079	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	1.485.245	
Materielle anlægsaktiver		2
	Indretning af lejede lokaler	
Tilgang	57.625	
Kostpris 31. december 2014.....	57.625	
Årets afskrivninger	16.007	
Af- og nedskrivninger 31. december 2014.....	16.007	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	41.618	
Finansielle anlægsaktiver		3
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Tilgang	7.240.895	108.000
Kostpris 31. december 2014.....	7.240.895	108.000
Årets nedskrivning.....	7.214.543	
Ned- og afskrivninger 31. december 2014.....	7.214.543	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	26.352	108.000

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
adQuota AB, Sverige.....	26.352	-2.713.000	100 %
adQuota AS, Norge.....	-3.042.000	-3.042.000	100 %
adQuota ApS, Danmark.....	-12.815.000	-8.043.000	100 %
adQuota UAB, Litauen.....	-442.000	-60.000	100 %
adQuota Poland, Sp.Z.o.o., Polen.....	-717.000	-896.000	100 %
adQuota Ltd, England.....	-2.035.000	-1.873.000	100 %
SIA adQuota, Letland.....	-50.000	-60.000	100 %
adQuota Spain S.L., Spanien.....	-4.330.000	-1.925.000	64 %

Egenkapital

4

	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2013.....	80.000	0	0	80.000
Kapitalforhøjelse.....	10.081	12.006.520		12.016.601
Forslag til årets resultatdisponering.....			-34.924.879	-34.924.879
Egenkapital 31. december 2014.....	90.081	12.006.520	-34.924.879	-22.828.278
				2014
				kr.
Anpartskapital 1. juli 2008.....				80.000
Kapitalforhøjelse 10. januar 2014.....				10.081
Anpartskapital 31. december 2014.....				90.081

Langfristede gældsforpligtelser

5

	1/7 2013 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til Vækstfonden.....	0	8.312.159	0	8.312.159
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	0	8.686.177	0	6.000.000
	0	16.998.336	0	14.312.159

Eventualposter mv.

6

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig husleje på 420 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7

Ingen.

NOTER

Note

Ejerforhold

8

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets særlige anpartshaverfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

adQuota International Ltd.

Spatharikou Street 5

4004 Masa Gitonia Lemesos, Cypern

NCP-IVS Fund III K/S

Nørre Farimagsgade 13, 1. th.

1364 København K

Usikkerhed ved going concern

9

Der er væsentlig usikkerhed om dattervirksomhedernes og selskabets evne til at fortsætte driften. Dette skyldes bl.a., at koncernens indtjening og pengestrømme ikke er tilfredsstillende. Vi har udarbejdet budget og estimeret pengestrøm for koncernen for den resterende del af 2015. Dette viser, at koncernen har tilstrækkelig finansiering til dækning af koncernens likviditetsbehov. Budgettet og det estimerede cash flow bygger på væsentlig højere omsætning samt væsentlig bedre dækningsgrader i forhold til foregående regnskabsår. Samtidig har dattervirksomhederne behov for tilførelse af kapital fra koncernens ejere. Ejere har tilkendegivet, at de vil støtte koncernen i nødvendigt omfang. Det er vores forventning, at vi kan vende udviklingen væsentligt, og at koncernen får tilført den nødvendige kapital fra dets ejere. Vi har derfor aflagt årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

10

Vi har i regnskabsåret nedskrevet aktiverede udviklingsprojekter til skønnet kapitalværdi. De resterende udviklingsprojekter vedrører udviklede systemer, som er stillet til rådighed for selskabets dattervirksomheder mod betaling af royalty. Værdien af de aktiverede udviklingsprojekter er således afhængig af den fremtidige omsætning i dattervirksomhederne og betaling af royalty, hvorfor der i sagens natur er usikkerhed om målingen af udviklingsprojekterne.

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

11

Det er vores forventning, at selskabets egenkapital kan reableres i løbet af 2-3 år.