

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220
F (+45) 33 110 520

www.grantthornton.dk

ERHVERVSSTYRELSEN

Rovsing Management A/S

CVR-nr. 20 89 51 36

Årsrapport

1. januar - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2015.



Sten Puch Holm-Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Rovsing Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

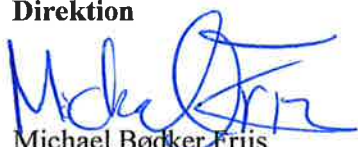
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

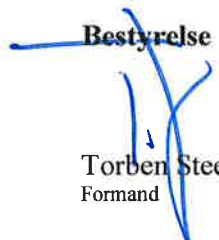
København Ø, den 11. maj 2015

Direktion



Michael Bødker Friis
Direktør

Bestyrelse



Torben Steen Jensen
Formand



Flemming Hansen



Steen Ruch Holm-Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rovsing Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rovsing Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler selskabets finansielle stilling. Den fortsatte drift forudsætter, at de tilkendegivelser om tilførsel af kapital, som står udførligt omtalt i note 1, rent faktisk bliver gennemført.

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, den 11. maj 2015

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Ulrik Bloch-Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rovsing Management A/S Øster Allé 48-50 2100 København Ø
	Telefon: 36304454
	Telefax: 36304453
	Hjemmeside: www.rovsingmanagement.dk
	E-mail: kontakt@rovsingmanagement.dk
	CVR-nr.: 20 89 51 36
	Stiftet: 1. april 1998
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Steen Jensen, Formand Flemming Hansen Steen Puch Holm-Larsen
Direktion	Michael Bødker Friis, Direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Danske Bank
Modervirksomhed	Rovsing Group A/S

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Rovsing Management (RM) er en internationalt orienteret kursus- og konsulentvirksomhed, som primært udbyder internationalt kvalitetsgodkendte (akkrediterede) certificeringskurser, supplerende kurser for at støtte virksomhederne i at indarbejde metoderne samt udviklingsprojekter for private og offentlige virksomheder. Virksomheden har et kendt navn, som ved første kontakt anerkendes for udvikling og kvalitet.

Rovsing Management er etableret i 1998, som udløber af Christian F. Rovsings virksomhed.

Virksomhedens udbud baserer sig på specialviden inden for:

- Projekt-, program- og porteføljeledelse samt forandringsledelse og kommunikation.
- Kursusafvikling og undervisning i projektledelse med PRINCE2® og CHANGE MANAGEMENT® og andre akkrediterede fagområder samt rådgivning til virksomheder i brug af disse i udviklingsøjemed. Desuden etableres kurser og ledersparring inden for kommunikation, dels som selvstændigt fagområde og dels som supplement til de øvrige fagområder.
- Kursusafvikling og undervisning i supplerende kursusmoduler og samlede forløb, som understøtter implementeringen af de internationalt akkrediterede metoder og modeller.
- Design og varetagelse af udviklingsprojekter og programmer for større offentlige og private virksomheder.

Under navnet RM Academy har virksomheden i en periode opnået gode resultater med opkvalificering af kandidater, som midlertidigt var uden job. I forbindelse med politiske ændringer ved årsskiftet 2014/15 blev dette aktivitetsområde lukket ned og fokus igen rettet mod:

- Leverance af akkrediterede kurser samt supplerende kurser til virksomheder
- Leverance af udviklingsprojekter til større offentlige og private virksomheder

Usædvanlige forhold

Der er ikke registreret usædvanlige forhold i denne årsrapport.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning faldt med 25% i forhold til rekordåret 2013. Omsætningen er dog forøget i forhold til 2012.

Selskabet har realiseret et resultat før skat på DKK -8,7 mio (DKK 1,8 mio i 2013).

Årets resultat anses for ikke tilfredsstillende.

Den nye beskæftigelsesreform som gradvist trådte i kraft per 1. januar 2015 gav en radikal negativ indvirkning på Rovsing Managements resultat for 2014. Hvor beskæftigelsesreformen tidligere gav nogle særlige rettigheder til ledige akademikere, blev fokus nu især rettet mod ufaglærte og faglærte ledige som ikke i samme grad efterspørger Rovsing Managements kurser og BPO afdelingen som forestod kursusadministration for eksterne parter.

Beskæftigelsesreformens ændrede fokus betød, at selskabet i 2014 har måtte slanke og reorganisere sin organisation således, at den i langt højere grad er målrettet det private erhvervsliv og deres behov. Som følge heraf har selskabet valgt at opsigte en række administrative stillinger samt at lukke selskabets kontor i Århus.

Selskabet har ultimo 2014 iværksat en vækststrategi som har til formål at erobre markedsandele på hovedmarkedet i Danmark.

Vækststrategien er finansieret via en kapitalrejsning, gennemført 29. december 2014 og har til formål at fokusere yderligere på salg i organisationen, hvilket bl.a. har betydet et tocifret antal ny ansættelser i januar 2015 – langt overvejende inden for salg.

Årets resultat for 2014 er negativt påvirket af:

1. Omkostninger til opsagte medarbejdere og den tidligere direktion.
2. Omkostninger til fraflytning af lokaler og førtidige opsigelser af leverandøraftaler
3. Forhøjede udgifter til udvikling af nye produkter samt ekstraordinære afskrivninger på ophørte aktiviteter.
4. Lavere omsætning grundet ændringer i beskæftigelsesreformen og de negative konsekvenser heraf

Selskabet er naturligt afhængig af adgang til yderligere kapital for at kunne gennemføre den igangsatte og planlagte vækststrategi, hvorfor Selskabets moderselskab i sommeren 2015 vil iværksætte en kapitalrejsningsproces.

Baseret på moderselskabets forventninger til en kapitalforhøjelse, vil selskabet have den nødvendige kapital for at forfølge vækststrategien.

Nuværende investorer har efter regnskabsårets udløb givet moderselskabet tilsagn om en bridgefinansiering indtil kapitalforhøjelsen er på plads.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

For Roving Management bliver 2015 året hvor salget til virksomhederne skal genetableres og selskabets position som en top 5 udbyder af akkrediterede kurser skal konstitueres. Fokus er på konsolidering, salg og udvikling. Der arbejdes på at opdatere Change Management konceptet og føre Agil PM ind i kursusporteføljen.

Selskabet har oprustet markant på salgssiden og bl.a. ansat 4 key account managers, som skal styrke synligheden af selskabets produkter.

EBIT for selskabet forventes at blive på omkring DKK 0 mio i 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Roving Management A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører 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 finansiell post.

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til konsulenter m.v., der er medgået til at opnå årets omsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til reklame- og udstillingsomkostninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsevnen med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rovsing Management A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

De ændrede skatteprocenter har medført en ændring i den udskudte skat på 0 kr. og påvirker positivt årets skat med 0 kr.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2014 kr.	2013 t.kr.
Bruttofortjeneste	17.846.185	23.528
Distributionsomkostninger	-1.535.228	-988
Administrationsomkostninger	-24.829.597	-17.894
Driftsresultat	-8.518.640	4.646
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-2.995
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	16.400	61
Andre finansielle indtægter	0	81
2 Andre finansielle omkostninger	-235.252	-16
Finansiering netto	-218.852	-2.869
Resultat før skat	-8.737.492	1.777
3 Skat af årets resultat	34.950	-908
Årets resultat	-8.702.542	869
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	869
Disponeret fra overført resultat	-8.702.542	0
Disponeret i alt	-8.702.542	869

Balance 31. december

Aktiver	2014	2013
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	236.333	910
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>236.333</u>	<u>910</u>
Andre tilgodehavender	564.827	514
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>564.827</u>	<u>514</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>801.160</u>	<u>1.424</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	122.182	289
Varebeholdninger i alt	<u>122.182</u>	<u>289</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.358.172	4.239
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.100.928	3.133
Andre tilgodehavender	0	44
Periodeafgrænsningsposter	153.497	0
Tilgodehavender i alt	<u>7.612.597</u>	<u>7.416</u>
Likvide beholdninger	5.070.428	718
Omsætningsaktiver i alt	<u>12.805.207</u>	<u>8.423</u>
Aktiver i alt	<u>13.606.367</u>	<u>9.847</u>

Balance 31. december

Passiver		2014	2013
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	903.156	903
6	Overført resultat	2.858.501	3.561
	Egenkapital i alt	3.761.657	4.464
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.031.422	3.174
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.760.390	0
	Anden gæld	5.052.898	2.209
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.844.710	5.383
	Gældsforpligtelser i alt	9.844.710	5.383
	Passiver i alt	13.606.367	9.847
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualposter		
9	Nærtstående parter		

Noter**1. Selskabets finansielle stilling**

Selskabet er afhængig af adgang til yderligere kapital for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter.

Selskabets moderselskab har erklæret at ville støtte selskabet økonomisk, således at det kan forfølge sin forretningsstrategi. Moderselskabets erklæring er baseret på en forventet kapitaludvidelse i moderselskabet. Et andet koncernselskab har erklæret at ville støtte moderselskabet ind til den forventede kapitaltilførsel er gennemført.

	2014 kr.	2013 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	97.240	0
Øvrige finansielle omkostninger, herunder valutakursdifferencer	138.012	16
	235.252	16
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	908
Regulering af tidligere års skat	-34.950	0
	-34.950	908

Noter

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver kr.
Kostpris 1. januar 2014	4.553.750
Tilgang	92.000
Afgang	-250.167
Kostpris 31. december 2014	4.395.583
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	3.643.333
Årets afskrivninger	515.917
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	4.159.250
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	236.333

	31/12 2014 kr.	31/12 2013 t.kr.
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2014	903.156	903
	903.156	903

Aktiekapitalen består af 903.156 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen: Den 2/11 2009 blev aktiekapitalen forhøjet fra 500.000 kr. til de nuværende 903.156 kr.

6. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2014	3.561.043	2.692
Årets overførte overskud eller underskud	-8.702.542	869
Modtaget kapitaltilskud	5.000.000	0
Gældskonvertering	3.000.000	0
	2.858.501	3.561

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der afgivet virksomhedspant for 1 mio. kr. i simple fordringer, lagre, biler, inventar og driftsmateriel samt immaterielle rettigheder.

Selskabet har valgt at gøre en del af sit tilgodehavende i en tilknyttet virksomhed til ansvarlig lånekapital frem til 30. juni 2016. Den nominelle lånekapital udgør pr. 31. december 2014 udgør 1.000 t.kr.

Herudover har selskabet ingen registrerede pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

8. Eventualposter Eventualforpligtelser

Operationel leasing:

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 48 måneder med en gennemsnitlig ydelse på ca. tkr. 39, i alt tkr. 1.423.

Restløbetid i 24 måneder med en gennemsnitlig ydelse på ca. tkr. 4, i alt tkr. 97.

Restløbetid i 14 måneder med en gennemsnitlig ydelse på ca. tkr. 1, i alt tkr. 12.

Selskabet har indgået aftale om 3 lokalelejemål med en samlet huslejeforpligtelse pr. 31. december 2014 på 357 tkr. Lejeaftalerne har forskellige opsigelsesvarsler, hvoraf den længstvarende tidligst kan opsiges til fraflytning med 3. måneders varsel.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hellerup Finans Holding A/S som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

9. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Rovsing Group A/S, Øster Allé 48, 6, 2100 København Ø.