

Rovsing Business Academy A/S

Øster Allé 48-50, 2100 København Ø

CVR-nr. 20 89 51 36

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. juni 2016

Som dirigent:


.....
Jesper Gottfredsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Rovsing Business Academy A/S.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2016

Direktion:



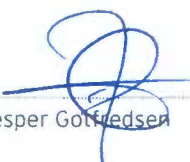
Jesper Gotfredsen
direktør

Bestyrelse:



Torben Steen Jensen
formand

Flemming Hansen



Jesper Gotfredsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Rovsing Business Academy A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Rovsing Business Academy A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som det fremgår af årsregnskabet, har selskabet haft et tab på t.kr. 16.535 i regnskabsåret der sluttede den 31. december 2015, hvorved selskabets kortfristede forpligtelser pr. denne dato overstiger selskabets omsætningsaktiver med t.kr. 8.321. Heraf udgør kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder, hvor der er givet henstand t.kr. 8.022. Der henvises til note 2, hvor ledelsen beskriver at selskabet er afhængigt af tilførsel af likviditet fra moderselskabet Rovsing Innovation A/S samt om forventningerne i moderselskabet til at foretage en kapitalrejsning på op til 31,5 mio. kr., i september 2016 og følgende måneder. Den forventede kapitalrejsning i moderselskabet udgør den væsentligste forudsætning for ledelsens aflæggelse af årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Selskabets ledelse har ikke sandsynliggjort, hvorledes den vil sikre, at der er tilstrækkelig likviditet til at indfri selskabets forpligtelser, som de forfalder i perioden fra 1. juli 2016 til september 2016. Likviditetstrækket forventes pr. måned at udgøre 0,8 mio. kr.

Da selskabets forpligtelser pr. 31. december 2015 overstiger selskabets omsætningsaktiver med t.kr. 8.321 og da selskabets ledelse ikke har sandsynliggjort, hvorledes den vil sikre, at der er tilstrækkelig likviditet til at indfri selskabets forpligtelser, som de forfalder i perioden fra 1. juli 2016 og til den forventede kapitalrejsning i moderselskabet Rovsing Innovation A/S påbegyndes i september 2016 har ledelsen ikke været i stand til at sandsynliggøre, at selskabets vil være i stand til at betale sine forpligtelser når de forfalder og dermed, at selskabet kan fortsætte driften.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det 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.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende regnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

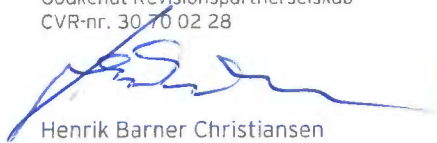
Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabets ledelse har ikke overholdt sine pligter i henhold til § 119 i selskabsloven, til at afholde generalforsamling og behandle kapitaltabet, senest seks måneder efter, at det er konstateret. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

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. På grundlag af det forhold som vi har beskrevet ovenfor i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion" har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Af samme årsag er vi ikke i stand til at udtale os om, hvorvidt oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor



Ove Svejstrup
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Rovsing Business Academy A/S
Adresse, postnr., by	Øster Allé 48-50, 2100 København Ø
CVR-nr.	20 89 51 36
Stiftet	1. april 1998
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.rba.dk
Bestyrelse	Torben Steen Jensen, formand Flemming Hansen Jesper Gotfredsen
Direktion	Jesper Gotfredsen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Rovsing Business Academy er en løsningsorienteret og effektiv samarbejdspartner, der hjælper erhvervslivet med at skabe resultater. Vi tilpasser kurser til virksomhedens behov, og vi etablerer kurser og uddannelsesforløb i samarbejde med store virksomheder på deres adresse.

Vi har fokus på akkrediterede metoder - typisk projektledelse og forandringsledelse men også kommunikation og styring af projekter på alle niveauer. Vi hjælper virksomhederne med at anvende metoderne i praksis. Det betyder, at vi gerne etablerer implementeringsmoduler, hvor vi underviser deltagerne specifikt i at inddrage de relevante metoder i deres virksomhed.

Metoderne kan bringes i spil i forbindelse med en bred vifte af de udfordringer og forandringer, virksomheder gennemgår i dagens marked. Med den rigtige håndtering kan forandringerne udvikle og skærpe forretningen.

Udover at dygtiggøre virksomheders medarbejdere, løfter vi også større udviklingsprojekter for både private og offentlige virksomheder, hvor vi tager os af hele paletten af aktiviteter i projektet. Siden vi i 2013 vandt Kompetenceløft-opgaven for Region Hovedstaden har vi varetaget dette program med succes.

Når vi skal løfte større opgaver for en virksomhed, kan vi trække på vores erfaring med virksomhedskontakt, dialog og sparring, programledelse og koordination af komplekse forløb samt solide kompetencer inden for dokumentation, analyse og evaluering.

Rovsing Business Academy er i øvrigt én blandt tre vinderne af Moderniseringsstyrelsens udbud om projektledelseskurser og vi skal de næste år medvirke til at uddanne statens projektdeltagere, projektledere og styregruppedeltagere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen vurderer at der er væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver. Ledelsen gør derfor opmærksom på at årsregnskabet aflægges under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift. Selskabets kapital er tabt, og selskabet er afhængig af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter og for dermed for at kunne fortsætte driften. Der henvises i øvrigt til note 2 i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Going concern

Selskabet er afhængig af til stadighed at have adgang til likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter. Selskabet arbejder på at blive cash flow neutrale i løbet af 2016. Der henvises i øvrigt til note 2 i årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Beretning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et resultat før skat på DKK -16,5 mio (DKK -8,7 i 2014).

Årets resultat anses for ikke tilfredsstillende.

Årets resultat er i væsentlig grad påvirket af urealiserede nedskrivninger på Selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Nedskrivningen har påvirket årets resultat negativt med DKK 11,9 mio. Nedskrivningen har intet med driften af Rovsing Business Academy at gøre. Nedskrivningen opstår som en konsekvens af, at Rovsing Business Academy står for den daglige håndtering af driften i søsterselskabet Rovsing Applications, herunder udbetalinger af lønninger og betaling af regninger. Rovsing Applications er et udviklingselskab og har derfor negativ drift, hvor der løbende er opbygget en gældsforpligtigelse til Rovsing Business Academy. I 2015 har Rovsing Applications en negativ egenkapital på 9,2 mio., og Rovsing Business Academy har derfor måttet nedskrive hele deres tilgodehavende.

Resultatet af den egentlige drift i Rovsing Business Academy er på negativt 4,7 mio. hvilket stadig anses for værende utilfredsstillende.

Selskabet har i slutningen af regnskabsåret modtaget koncerntilskud fra moderselskabet på DKK 5,0 mio. i form af gældsnedskrivning.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning har Selskabet købt 100 % af virksomheden DNCC ApS, som driver IAA's (International Advertising Associations) uddannelsesprogrammer i Danmark.

Købet er sket for at styrke Rovsing Business Academys udbud af internationalt akkrediterede kurser og uddannelser, således at man fremadrettet kan nu tilbyde de anerkendte IAA uddannelser inden for marketing, kommunikation og ledelse.

Rovsing Business Academy har i 2. kvartal 2016 foretaget en væsentlig omstrukturering af virksomheden. Strategien er blevet skærpet så der er 100% fokus på kerneydelserne. Forretningsmodellen er ændret så en større del af omkostningerne i virksomheden er blevet gjort variable. Medarbejder antallet er reduceret til 10 medarbejdere og det nuværende lejemål med store undervisningslokaler er blevet opsagt, så kurser og undervisning fremadrettet vil blive afholdt i andre faciliteter. Omstruktureringen er foretaget med det formål at skabe positivt likviditetsstrøm i selskabet inden udgangen af 2016, samt at gøre selskabet salgsklart. Rovsing Business Academy er afhængig af at Moderselskabet kan fortsætte med at stille kapital til rådighed frem til selskabet er cash positiv. Der arbejdes løbende med muligheden for at afhænde Selskabet til en tredje part.

Ud over ovenstående er der efter regnskabsårets afslutning, ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Selskabet har i 2016 tilpasset sine omkostninger til et lavere aktivitetsniveau, hvorfor ledelsen forventer et mindre underskud for 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	3.362.606	10.449.006
3	Personaleomkostninger	-7.768.152	-18.446.776
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-170.100	-515.917
	Nedskrivning på tilgodehavender hos Rovsing Applications ApS	-11.872.196	0
	Resultat af primær drift	-16.447.842	-8.513.687
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	16.400
	Finansielle indtægter	3.059	0
4	Finansielle omkostninger	-90.865	-240.205
	Resultat før skat	-16.535.648	-8.737.492
	Skat af årets resultat	0	34.950
	Årets resultat	-16.535.648	-8.702.542
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-16.535.648	-8.702.542
		-16.535.648	-8.702.542

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	119.166	0
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	236.333
		<u>119.166</u>	<u>236.333</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Efterstillet tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	1.000.000
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	428.151	564.827
		<u>428.151</u>	<u>1.564.827</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>547.317</u>	<u>1.801.160</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	67.469	122.182
		<u>67.469</u>	<u>122.182</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	812.353	5.358.172
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.100.928
	Periodeafgrænsningsposter	89.193	153.497
		<u>901.546</u>	<u>6.612.597</u>
	Likvide beholdninger	<u>769.241</u>	<u>5.070.428</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.738.256</u>	<u>11.805.207</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.285.573</u>	<u>13.606.367</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Aktiekapital	903.156	903.156
	Overført resultat	-8.677.147	2.858.501
	Egenkapital i alt	<u>-7.773.991</u>	<u>3.761.657</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	711.825	3.031.422
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.021.518	1.760.390
	Anden gæld	1.326.221	5.052.898
		<u>10.059.564</u>	<u>9.844.710</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>10.059.564</u>	<u>9.844.710</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>2.285.573</u></u>	<u><u>13.606.367</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	903.156	2.858.501	3.761.657
Tilskud fra moderselskab	0	5.000.000	5.000.000
Årets resultat	0	-16.535.648	-16.535.648
Egenkapital 31. december 2015	903.156	-8.677.147	-7.773.991

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rovsing Business Academy A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af præsentation

Selskabet har i regnskabsåret ændret præsentation fra funktionsopdeling til artsopdeling af resultatopgørelsen, da det vurderes bedre at give et retvisende billede af selskabets aktivitet. Ændringen i præsentationen har ikke påvirket resultat, egenkapital eller balancesum for 2014.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder og omkostninger allokeret til Rovsing Applications ApS.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver.

Kostprisen for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdige udviklingsprojekter	5 år
-----------------------------	------

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, 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, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabskapitalen er tabt, og selskabet er afhængig af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter og for dermed for at kunne fortsætte driften. Selskabet har fra 1. januar til 24. juni 2016 haft negative pengestrømme på 6 mio. kr. og forventer for 2016 samlede negative pengestrømme på i alt 9 mio. kr. Selskabets likviditet pr. 24. juni 2016 udgør -0,8 mio. kr.

Selskabets moderselskab har erklæret at ville støtte selskabet økonomisk således, at det kan forfølge sin forretningsstrategi. Moderselskabets erklæring er baseret på en forventet kapitalrejsning i moderselskabet i september 2016 og følgende måneder på op til 31,5 mio. kr.

Ledelsen forventer, at der pr. måned skal tilføres likviditet på DKK 0,8 mio. for 2016. Selskabet har fra moderselskabet Rovsing Innovation A/S modtaget tilbagetrædelseserklæring om betaling af mellemregning og renter indtil der er likviditet til betaling heraf. Det er forudsat, at selskabets aktivitetsniveau for omsætningen for 2016 opretholdes i et niveau som er mindst på 80-90% i forhold til 2015.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, er der væsentlig usikkerhed knyttet til virksomhedens evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til indfri sine forpligtelser som de forfalder og realisere sine aktiver som led i den normale drift.

Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

kr.	2015	2014
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.655.312	17.348.869
Pensioner	642.112	1.204.844
Andre omkostninger til social sikring	-529.272	-106.937
	<u>7.768.152</u>	<u>18.446.776</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	55.000	97.240
Renteomkostninger i øvrigt	35.865	138.012
Andre finansielle omkostninger	0	4.953
	<u>90.865</u>	<u>240.205</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2015	0	4.395.583	4.395.583
Tilgange	0	69.600	69.600
Afgange	-25.000	0	-25.000
Overført	4.465.183	-4.465.183	0
Kostpris 31. december 2015	4.440.183	0	4.440.183
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	4.159.250	4.159.250
Afskrivninger	170.100	0	170.100
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-8.333	0	-8.333
Overført	4.159.250	-4.159.250	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	4.321.017	0	4.321.017
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	119.166	0	119.166
Afskrives over	5 år		

kr.	2015	2014
6 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 903.156 stk. a nom. 1,00 kr.	903.156	903.156
	903.156	903.156

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	903.156	903.156	903.156	903.156	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	403.156
	903.156	903.156	903.156	903.156	903.156

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets kreditfacilitet over for pengeinstitut er der stillet virksomhedspant i virksomhedens aktiver for en værdi af 1.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter 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 lånekaptial frem til 30. juni 2016. Den nominelle lånekaptial udgør 1.000 t.kr. pr. 31. december 2015 (2014: 1.000 t.kr.)

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hellerup Finans Holding A/S som administrationselskabet 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.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	2015	2014
Leje- og leasingforpligtelser	1.713.388	1.898.000

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt t.kr. 640 i uopsigelige huslejekontrakter i tre måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på inventar på i alt t.kr. 1.073 med en resterende kontraktperiode på 1-2 år.