

Sustainia A/S

Bredgade 34, 1. sal, 1260 København K

CVR-nr. 26 07 23 60

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. juni 2017

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. L. Hansen', written over a dotted line.

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sustainia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. juni 2017

Direktion:



.....
Erik Rasmussen
adm. direktør

Bestyrelse:



.....
Birgit Sidsel Thomsen Bogh
formand

.....
Erik Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sustainia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sustainia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at årets resultat er negativt med 8.623 t.kr., og egenkapitalen er negativ med 5.244 t.kr. pr. 31. december 2016. Selskabets kortfristede forpligtelser overstiger selskabets omsætningsaktiver pr. 31. december 2016. Dette indikerer, at der er væsentlig usikkerhed vedrørende selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for forudsætningerne for fortsat drift.

Dette forhold har ikke medført modifikation af vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Gath
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Sustainia A/S
Adresse, postnr., by	Bredgade 34, 1. sal, 1260 København K
CVR-nr.	26 07 23 60
Stiftet	1. januar 2001
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.sustainia.me
Telefon	33 93 93 23
Bestyrelse	Birgit Sidsel Thomsen Bogh, formand Erik Rasmussen
Direktion	Erik Rasmussen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at levere relevant information om bæredygtige løsninger for samfundet samt at rådgive virksomheder og organisationer om disse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør 11.344 t.kr. mod 12.306 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et underskud på 8.623 t.kr. mod -770 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på 5.244 t.kr.

Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med 7.536 t.kr. og er positivt påvirket af gevinst ved salg af navnerettigheder og domæner med 3.792 t.kr.

Selskabets ordinære drift udviser således et underskud på omkring 5 mio. kr. Dette underskud skal ses i lyset af, at 2016 var et omstillingsår for Sustainia, hvor virksomheden skulle flyttes fra at være sponsorfinansieret til at være mere markedsdrevet, hvilket nødvendiggjorde en investering på ca. 2 mio. kr. i organisationen, 1,5 mio. kr. på at opbygge relationer med fremtidige samarbejdspartnere og 2,3 mio. kr. i ombygning af selskabets fremtidige digitale platform.

Selskabets kortfristede forpligtelser overstiger selskabets omsætningsaktiver pr. 31. december 2016. Der henvises til note 2 i årsregnskabet, hvor der er redegjort for forudsætningerne for fortsat drift.

Selskabets har pr. 31. december 2016 tabt aktiekapitalen. Ledelsen forventer, at aktiekapitalen vil blive genetableret ved en kombination af fremtidig indtjening og kapitaltilførsel. Der pågår på tidspunktet for regnskabets aflæggelse slutforhandlinger med en kapitalpartner om indskud af ny kapital i selskabet, dels til dækning af den negative egenkapital, og dels til sikring af, at selskabet har den nødvendige likviditet til at foretage de nødvendige investeringer. Det er ledelsens klare forventninger, at disse forhandlinger resulterer i en aftale, og at selskabets egenkapital er reetableret inden årets udgang.

Begivenheder efter balancedagen

Der er den 9. maj 2017 afsagt konkursdekret over to koncernforbundne selskaber med hvilke, Sustainia A/S pr. 31. december 2016 havde væsentlige tilgodehavender. Ledelsen forventer ikke, at der bliver betalt væsentlig dividende i boet. På den baggrund er tilgodehavenderne nedskrevet til 0 kr.

Derudover er der ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2017 forventes en vækst i selskabets omsætning og forbedring af selskabets resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Nettoomsætning	11.344	12.306
3	Andre driftsindtægter	3.792	0
	Andre eksterne omkostninger	-12.961	-6.226
	Bruttoresultat	2.175	6.080
4	Personaleomkostninger	-10.153	-6.258
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-840	-840
	Resultat før finansielle poster	-8.818	-1.018
	Finansielle indtægter	0	2
	Finansielle omkostninger	-110	-44
	Resultat før skat	-8.928	-1.060
	Skat af årets resultat	305	290
	Årets resultat	-8.623	-770
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-8.623	-770
		-8.623	-770

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	1.673
		0	1.673
	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	0	30
		0	30
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	0	44
		0	44
	Anlægsaktiver i alt	0	1.747
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	406	197
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	7.251
	Andre tilgodehavender	1.297	9
	Periodeafgrænsningsposter	35	9
		1.738	7.466
	Likvide beholdninger	2	71
	Omsætningsaktiver i alt	1.740	7.537
	AKTIVER I ALT	1.740	9.284
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.013	1.013
	Overført resultat	-6.257	2.366
	Egenkapital i alt	-5.244	3.379
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	368
	Hensatte forpligtelser i alt	0	368
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	521	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.721	1.790
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	795	469
	Gæld til tilknyttede virksomheder	987	3.123
	Anden gæld	960	155
		6.984	5.537
	Gældsforpligtelser i alt	6.984	5.537
	PASSIVER I ALT	1.740	9.284

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.013	3.136	4.149
Overført, jf. resultatdisponering	0	-770	-770
Egenkapital 1. januar 2016	1.013	2.366	3.379
Overført, jf. resultatdisponering	0	-8.623	-8.623
Egenkapital 31. december 2016	1.013	-6.257	-5.244

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sustainia A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Igangværende projekter for fremmed regning indregnes i takt med, at projekterne udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte projekter (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på projekterne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre 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 og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Selskabet er sammen med moderselskabet Bogh Holding A/S og øvrige danske søsterselskaber omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Bogh Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsmetoden, der udgør maksimalt 20 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til nettorealiseringsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. 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 (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 nettorealisationsevnen.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Årets resultat er negativt med 8.623 t.kr., og egenkapitalen er negativ med 5.244 t.kr. pr. 31. december 2016. Selskabets kortfristede forpligtelser overstiger selskabets omsætningsaktiver pr. 31. december 2016.

Det af ledelsen udarbejdede budget for 2017 viser et likviditetsbehov på omkring 24 mio. kr., som forventes dækket af selskabets drift. For at dække de budgetterede omkostninger skal selskabet opnå en betydelig vækst i 2017. Omsætningsvæksten forventes primært drevet af salg af medlemskaber og støtte til udvikling af databasen Global Explorer. Den resterende vækst skal komme fra andre navngivne projekter.

I det omfang den budgetterede vækst ikke kan opnås, har selskabet behov for at få tilført likviditet.

På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet er moderselskabet Bogh Holding A/S i forhandlinger med en potentiel investor om tilførsel af likviditet i størrelsesordenen 12-13 mio. kr.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med selskabets opnåelse af den budgetterede vækst og udfaldet af de igangværende forhandlinger med potentiel investor. Som følge heraf vil selskabet muligvis ikke være i stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Det er ledelsens vurdering, at de igangværende forhandlinger med den potentielle investor vil resultere i tilførsel af likviditet. Baseret på niveauet i 2017 af salg af medlemskaber og støttetilsagn til udvikling af databasen Global Explorer samt den nuværende projekt-pipeline, er det endvidere ledelsens vurdering, at den budgetterede vækst er ambitiøs, men ikke urealistisk. På den baggrund er regnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter gevinst ved salg af navne- og domænerettigheder på 3.792 t.kr.

t.kr.	2016	2015
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.334	5.040
Pensioner	484	270
Andre omkostninger til social sikring	46	29
Andre personaleomkostninger	95	70
Honorar til eksterne ressourcer	1.194	849
	<u>10.153</u>	<u>6.258</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>20</u>	<u>13</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Bogh Holding-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2016 0 kr. Eventuelle senere korrektioner af kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for Administrationsselskabet af 1. april 2009 ApS på 250 t.kr.

7 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Bogh Holding A/S	København K, Danmark