



ECOMENTOR

Rams Holding A/S

Mynstersvej 11, st.
1827 Frederiksberg C
CVR-nr. 27 23 07 41

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 16/11 2016

Peter Børge Kisbye

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Rams Holding 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. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 16. november 2016

Direktion

Peter Børge Kisbye

Bestyrelse

Bent Michael Christensen

Peter Børge Kisbye

Trine Nyholm Kisbye

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rams Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Rams Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har givet anledning til følgende forbehold:

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabet note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabet gennem indtjening i den associerede virksomhed vil være i stand til at reetablere kapitalen. Tillige redegør ledelsen for, at selskabets hovedaktionær har afgivet tilbagetrædelseserklæring på sit tilgodehavende, der pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 1.227. Endvidere vil ledelsen sikre at den nødvendige likviditet til selskabets fremtidige drift frem til 30. juni 2017. Da ledelsen ikke har kunnet sandsynliggøre den associerede virksomheds fremtidige indtjening, er vi derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet ”Grundlag for afkræftende konklusion”, vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Som det fremgår af den afkræftende konklusion er det vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kgs. Lyngby, den 16. november 2016

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Rams Holding A/S
Mynstersvej 11, st.
1827 Frederiksberg C

CVR-nr.: 27 23 07 41
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 1. juli 2003
Hjemsted: Frederiksberg

Bestyrelse

Bent Michael Christensen
Peter Børge Kisbye
Trine Nyholm Kisbye

Direktion

Peter Børge Kisbye

Revisor

ECOMENTOR
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31
2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele i Loyalty Holdings A/S.

Going concern

Selskabets formue er tabt og de kortfristede gældsforpligtelser overstiger selskabets omsætningsaktiver. Der henvises til note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at ledelsen fremadrettet vil forsøge at tilpasse omkostningerne til indtægterne. Der er dog væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 2.819.111, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 5.068.460.

Årets resultat er som forventet.

Datterselskabet har i indeværende regnskabsår realiseret et negativt driftsresultat grundet fortsat ekspansion og investeringer i koncepter og teknologi, således at selskabets løsninger fortsat er nyskabende, markedsledende og skaber mest mulig værdi for kunder og partnere.

I regnskabsåret har datterselskabet oplevet stadig stigende ordretilgang og selskabet oplever fortsat stor interesse for sine løsninger. Datterselskabet har udvidet sine aktiviteter i flere lande.

Det er ledelsen af Loyalty Holdings A/S' forventning, at selskabet vil øge sin vækst i alle forretningsområder betragteligt i de kommende år. Der forventes et mindre positivt resultat i regnskabsåret 2016/17.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	Note	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		2.583.574	-133.997
Resultat før finansielle poster		2.583.574	-133.997
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	0	-2.485.400
Finansielle indtægter	4	572.385	119.603
Finansielle omkostninger	5	-336.848	-170.090
Resultat før skat		2.819.111	-2.669.884
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>2.819.111</u>	<u>-2.669.884</u>
Resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.819.111</u>	<u>-2.669.884</u>
		<u>2.819.111</u>	<u>-2.669.884</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	<u>0</u>	<u>24.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>24.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>24.000</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>38.174</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>38.174</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>7.525</u>	<u>7.501</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>45.699</u>	<u>7.501</u>
Aktiver i alt		<u><u>45.699</u></u>	<u><u>31.501</u></u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>-5.568.460</u>	<u>-8.387.571</u>
Egenkapital	7	<u>-5.068.460</u>	<u>-7.887.571</u>
Anden gæld		<u>2.714.818</u>	<u>3.025.400</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.714.818</u>	<u>3.025.400</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.227.021	3.507.068
Anden gæld		<u>1.172.320</u>	<u>1.386.604</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.399.341</u>	<u>4.893.672</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.114.159</u>	<u>7.919.072</u>
Passiver i alt		<u>45.699</u>	<u>31.501</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Det er ledelsens opfattelse, at regnskabet kan aflægges under forudsætning af fortsat drift, idet den associerede virksomhed forventes at give overskud i kommende år, hvorved kapitalen forventes reetableret. Hovedaktionæren har desuden erklæret at ville træde tilbage for øvrige kreditorer med hele sit tilgodehavende, og at han vil sikre den nødvendige likviditet til selskabets fremtidige drift frem til 30. juni 2017.

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	DKK	DKK
2 Andre driftsindtægter		
Fotjeneste ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	<u>2.620.000</u>	<u>0</u>
	<u>2.620.000</u>	<u>0</u>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Nedskrivning af værdi i Loyalty Holdings A/S	<u>0</u>	<u>-2.485.400</u>
	<u>0</u>	<u>-2.485.400</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.494	36.680
Andre finansielle indtægter	0	82.923
Kursreguleringer	<u>570.891</u>	<u>0</u>
	<u>572.385</u>	<u>119.603</u>
5 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	24.000	0
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	49.951	0
Renteomkostninger, selskabsdeltager og ledelse	207.053	0
Renteomkostninger, bank	<u>55.844</u>	<u>170.090</u>
	<u>336.848</u>	<u>170.090</u>

Noter til årsrapporten

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. juli 2015	6.395.797	3.886.397
Tilgang i årets løb	0	2.509.400
Afgang i årets løb	<u>-129.547</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>6.266.250</u>	<u>6.395.797</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	-6.371.797	-3.886.397
Årets afgang	129.547	0
Årets nedskrivning	<u>-24.000</u>	<u>-2.485.400</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>-6.266.250</u>	<u>-6.371.797</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>24.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Loyalty Holdings A/S	København	29%	-10.491.338	-5.490.230
Niord Venture ApS	København	48%	-17.567	-67.567

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	-8.387.571	-7.887.571
Årets resultat	0	2.819.111	2.819.111
Egenkapital 30. juni 2016	<u>500.000</u>	<u>-5.568.460</u>	<u>-5.068.460</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter mv.

Til sikkerhed for anden gæld pr. 30 juni 2016 på t.kr. 540 er aktierne samt tilgodehavende i selskabets associerede virksomhed Loyalty Holdings A/S stillet til sikkerhed.

Til sikkerhed for gældbrevet pr. 30 juni 2016 på t.kr. 2.715 er aktierne samt tilgodehavende i selskabets associerede virksomhed Loyalty Holdings A/S stillet til sikkerhed.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Peter Børge Kisbye, Mynstersvej, Frederiksberg.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rams Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netrealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.