

**GateHouse Holding A/S**  
**CVR-nr. 12948700**  
**Strømmen 6**  
**9400 Nørresundby**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.02.2017

**Dirigent**

---

Navn: Jakob Axel Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	14
Koncernens balance pr. 30.09.2016	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens noter	26

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

GateHouse Holding A/S  
Strømmen 6  
9400 Nørresundby

CVR-nr.: 12948700  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 70201909  
Telefax: 70201910  
Hjemmeside: [www.gatehouse.dk](http://www.gatehouse.dk)

### **Bestyrelse**

Jakob Axel Nielsen, formand  
Ulrik Bülow, næstformand  
Jesper Brøckner Nielsen  
Frank Winther  
Heine Blach Jensen

### **Direktion**

Michael Bondo Andersen, CEO

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gøteborgvej 18  
9200 Aalborg SV

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for GateHouse Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 27.02.2017

### Direktion

Michael Bondo Andersen  
CEO

### Bestyrelse

Jakob Axel Nielsen  
formand

Ulrik Bülow  
næstformand

Jesper Brøckner Nielsen

Frank Winther

Heine Blach Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i GateHouse Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GateHouse Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 27.02.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Birner Sørensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011/12</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	34.920	32.852	37.659	41.168	39.445
Driftsresultat	3.163	1.077	1.612	4.728	5.607
Resultat af finansielle poster	87	250	80	(135)	(174)
Årets resultat	2.526	1.029	1.308	3.453	4.062
Samlede aktiver	36.279	36.587	36.255	36.484	42.143
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	9	515	345	218
Egenkapital	21.148	24.610	23.432	22.183	28.488
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning %	11,0	4,3	5,7	13,6	15,2
Solinitetsgrad %	58,3	67,3	64,6	60,8	67,6

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens formål og aktivitet består i at udvikle teknisk software til satellit- og telekommunikationsformål, samt at drive virksomhed med softwaretrackingløsninger og overvågningsteknologier med udgangspunkt i det maritime marked samt til transportbranchen og andre markeder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud efter skat på 2.526 t.kr. Det samlede likviditetsbidrag har været negativt med 3.555 t.kr. Ved indgangen til 2016/17 har koncernen fortsat et betydeligt finansielt beredskab.

Pr. 30. september 2016 andrager egenkapitalen i alt 21.148 t.kr. og soliditeten er 58,3%.

Det præsenterede resultat er på niveau med budgettet for 2015/16 og lever således op til forventningerne.

### Forventet udvikling

Der budgetteres med væsentlige investeringer i udvikling af koncernens forretningsområder og markeder i 2016/17. Der forventes et positivt resultat.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen

## Anvendt regnskabspraksis

på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelse

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af softwareprodukter, dataservices DaaS og rådgivningsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af support indregnes i resultatopgørelsen over supportperioden. Royaltyindtægter indregnes i resultatopgørelsen over den periode som royaltyindtægter vedrører. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

### Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter. Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter direkte og indirekte omkostninger der opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter

5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. I de samlede forventede indtægter indgår kapitaliseret værdi af kontraktsummer med betalingsforfald på mere end 1 år. Selskabets finansieringsrente pr. statusdagen anvendes som kapitaliseringsfaktor.

Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Forudbetalinger modregnes i igangværende arbejder for fremmed regning.

Kursværdien af udenlandske fordringer opgøres til statusdagens børskurs eller til den terminsikrede valutakurs.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning %	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad %	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

**Koncernens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>34.920</b>	<b>32.852</b>
Personaleomkostninger		(31.513)	(31.234)
Af- og nedskrivninger		<u>(244)</u>	<u>(541)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.163</b>	<b>1.077</b>
Andre finansielle indtægter		198	345
Andre finansielle omkostninger		<u>(111)</u>	<u>(95)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.250</b>	<b>1.327</b>
Skat af ordinært resultat	1	<u>(724)</u>	<u>(298)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.526</u></b>	<b><u>1.029</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		6.000	0
Overført resultat		<u>(7.474)</u>	<u>1.029</u>
		<b><u>2.526</u></b>	<b><u>1.029</u></b>



**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		800	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	2	<u>800</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		79	294
Indretning af lejede lokaler		69	98
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u>148</u>	<u>392</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.180	1.180
Deposita		520	473
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>1.700</u>	<u>1.653</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>2.648</u>	<u>2.045</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.697	6.646
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	902	3.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		240	0
Andre tilgodehavender		331	325
Periodeafgrænsningsposter		331	92
<b>Tilgodehavender</b>		<u>13.504</u>	<u>10.860</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>20.127</u>	<u>23.682</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>33.631</u>	<u>34.542</u>
<b>Aktiver</b>		<u>36.279</u>	<u>36.587</u>

**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.300	1.300
Overført overskud eller underskud		15.848	23.310
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>21.148</u></b>	<b><u>24.610</u></b>
Udskudt skat		243	248
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>243</u></b>	<b><u>248</u></b>
Skyldig selskabsskat		595	893
Anden gæld		0	119
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>595</u></b>	<b><u>1.012</u></b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.067	3.851
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.174	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.115	1.452
Anden gæld		5.937	5.414
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>14.293</u></b>	<b><u>10.717</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>14.888</u></b>	<b><u>11.729</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>36.279</u></b>	<b><u>36.587</u></b>
Dattervirksomheder	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.300	23.310	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	95	(6.000)	0
Værdireguleringer	0	(106)	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	23	0	0
Årets resultat	0	(7.474)	6.000	4.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.300</b>	<b>15.848</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				24.610
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(5.905)
Værdireguleringer				(106)
Skat af egenkapitalbevægelser				23
Årets resultat				2.526
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>21.148</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.163	1.077
Af- og nedskrivninger		244	541
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>825</u>	<u>9.344</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>4.232</b>	<b>10.962</b>
Modtagne finansielle indtægter		198	345
Betalte finansielle omkostninger		(111)	(95)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.004)</u>	<u>(777)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.315</b>	<b>10.435</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(800)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(9)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	114
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(46)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(846)</b>	<b>105</b>
Udbetalt udbytte		(5.905)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(119)</u>	<u>(355)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(6.024)</b>	<b>(355)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.555)</b>	<b>10.185</b>
Likvider primo		<u>23.682</u>	<u>13.497</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>20.127</u></b>	<b><u>23.682</u></b>

## Koncernens noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	705	1.003
Ændring af udskudt skat	19	(705)
	<b>724</b>	<b>298</b>
	<b>Færdig-</b>	<b>Udvik-</b>
	<b>gjorte ud-</b>	<b>lingspro-</b>
	<b>viklings-</b>	<b>jekter un-</b>
	<b>projekter</b>	<b>der udfø-</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>relse</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	39.449	0
Tilgange	0	800
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>39.449</b>	<b>800</b>
Af- og nedskrivninger primo	(39.449)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(39.449)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
	<b>Andre</b>	<b>Indretning</b>
	<b>anlæg,</b>	<b>af lejede</b>
	<b>driftsma-</b>	<b>lokaler</b>
	<b>teriel og</b>	<b>t.kr.</b>
	<b>inventar</b>	<b>t.kr.</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	917	175
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>917</b>	<b>175</b>
Af- og nedskrivninger primo	(623)	(77)
Årets afskrivninger	(215)	(29)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(838)</b>	<b>(106)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>79</b>	<b>69</b>

## Koncernens noter

	<b>Kapital- andele i associere- de virk- somheder t.kr.</b>	<b>Deposita t.kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.180	473
Tilgange	0	47
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.180</b>	<b>520</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.180</b>	<b>520</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>5. Dattervirksomheder</b>			
GateHouse Telecom A/S	Aalborg	A/S	100,0
GateHouse Logistics A/S	Aalborg	A/S	100,0
GateHouse Maritime A/S	Aalborg	A/S	100,0

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>6. Associerede virksomheder</b>		
Bruhn NewTech A/S	Søborg	20,0

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.130	38.238
Foretagne acontofaktureringer	(5.402)	(34.441)
Overført til gældsforpligtelser	2.174	0
	<u>902</u>	<u>3.797</u>

På statusdagen er der indgået terminsforretninger på salg af USD og CAD. Terminsforretningerne er indgået til sikring af løbende betalinger på indgåede salgskontrakter.

Den samlede sikring udgør 200 t.CAD og 323 t.USD pr. 30.09.2016. Der er netto en urealiseret kursgevinst på 106 t.kr. Heraf vedrører de 106 t.kr. tab på fremtidige transaktioner – beløbet er ført direkte på egenkapitalen.

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(2.759)	9.372
Ændring i leverandørgæld mv.	3.584	(28)
	<u>825</u>	<u>9.344</u>

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>2.436</u>	<u>3.345</u>

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for GateHouse Telecom A/S' bankgæld er der stillet virksomhedspant på 15 mio. kr. med sikkerhed i materielle og immaterielle anlægsaktiver samt simple fordringer. Den bogførte værdi af disse aktiver andrager i alt 7.244 t.kr. pr. 30.09.2016.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(9)</b>	<b>(9)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.427	732
Andre finansielle indtægter	1	<u>136</u>	<u>398</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.554</b>	<b>1.121</b>
Skat af ordinært resultat	2	<u>(28)</u>	<u>(92)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.526</u></b>	<b><u>1.029</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		6.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.427	732
Overført resultat		<u>(9.901)</u>	<u>297</u>
		<b><u>2.526</u></b>	<b><u>1.029</u></b>



**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.236	15.892
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>1.180</u>	<u>1.180</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>19.416</b></u>	<u><b>17.072</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>19.416</b></u>	<u><b>17.072</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.532	7.641
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>240</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>1.772</b></u>	<u><b>7.641</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>1.772</b></u>	<u><b>7.641</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>21.188</b></u></u>	<u><u><b>24.713</b></u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	1.300	1.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.423	15.079
Overført overskud eller underskud		425	8.231
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>21.148</u></b>	<b><u>24.610</u></b>
Skyldig selskabsskat		<u>28</u>	<u>92</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>28</u></b>	<b><u>92</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9	9
Anden gæld		<u>3</u>	<u>2</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12</u></b>	<b><u>11</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>40</u></b>	<b><u>103</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>21.188</u></u></b>	<b><u><u>24.713</u></u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te t.kr.
Egenkapital primo	1.300	15.079	8.231	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	95	(6.000)
Værdireguleringer	0	(83)	0	0
Overført til reserver	0	(2.000)	2.000	0
Årets resultat	0	2.427	(9.901)	6.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.300</b>	<b>15.423</b>	<b>425</b>	<b>0</b>

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	0	24.610
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(5.905)
Værdireguleringer	0	(83)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	4.000	2.526
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>4.000</b>	<b>21.148</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>			
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>			
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>					
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	131	365			
Renteindtægter i øvrigt	5	33			
	<b>136</b>	<b>398</b>			
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>			
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>			
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>					
Aktuel skat	28	92			
	<b>28</b>	<b>92</b>			
	<b>Kapital-</b>	<b>Kapital-</b>			
	<b>andele i</b>	<b>andele i</b>			
	<b>tilknyttede</b>	<b>associerede</b>			
	<b>virksom-</b>	<b>de virksom-</b>			
	<b>heder</b>	<b>heder</b>			
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>			
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kostpris primo	813	1.180			
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>813</b>	<b>1.180</b>			
Opskrivninger primo	15.079	0			
Andel af årets resultat	2.427	0			
Dagsværdireguleringer	(83)	0			
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>17.423</b>	<b>0</b>			
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.236</b>	<b>1.180</b>			
	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets-</b>	<b>Ejer-</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
	<b>_____</b>	<b>form</b>	<b>andel</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
			<b>%</b>		
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Bruhn NewTech A/S	Søborg	A/S	20,0	(145)	4.013

## Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	1.300	1.000	1.300
	<u>1.300</u>		<u>1.300</u>

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for GateHouse Telecom A/S' bankengagement.